

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE ECONOMÍA**

Disertación de grado para obtener el título de Economista

**Evaluación del impacto en el crecimiento económico del Ecuador,
atribuible a las acciones de la Corporación Financiera Nacional
Análisis del período 2007-2010.**

**Rommel Javier Tejada Minango
rxtejada@gmail.com**

**Director: Econ. Rubén Cañas J.
canasjacome@yahoo.com**

Quito, mayo 2013

Resumen

En el marco de una economía dolarizada que tiene que aprovechar al máximo sus herramientas de política fiscal y que las instituciones financieras de desarrollo deben ser potenciadas con esta finalidad, en la presente disertación se realiza un análisis del desempeño de estas instituciones en el Ecuador, poniendo especial énfasis en la Corporación Financiera Nacional como institución destinada a promover el desarrollo productivo del país. El presente estudio busca distanciarse de los tradicionales estudios de “salud” financiera para tratar de determinar el efecto en variables macroeconómicas como el valor agregado, el fomento de las exportaciones, la formación bruta de capital, el empleo generado, etc. Para el efecto se hace una revisión de los roles de las instituciones financieras de desarrollo, de la regulación existente, de los indicadores desarrollados para su evaluación y de los cambios aplicados durante este gobierno en la arquitectura financiera nacional. Se utiliza parte de la metodología desarrollada por la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo en su libro “Índice ALIDE: Metodología de Evaluación de Desempeño para Instituciones Financieras de Desarrollo”, con lo cual se obtienen resultados concretos en la aportación de la Corporación Financiera Nacional en la formación bruta de capital fijo, el PIB, el fomento de exportaciones, el fomento de empleo, etc.; así como también, información acerca del accionar de las instituciones financieras públicas como gestoras de las políticas anti cíclicas. Hay que considerar que la presente disertación no se constituye en un estudio de impacto a través de métodos econométricos y estadísticos conocidos (experimentales y cuasi - experimentales) que exigen la construcción de grupos de control, en donde la comparación estadística entre el grupo de control y el grupo de beneficiarios de los créditos permite identificar, cuantificar y evaluar la conveniencia y eficacia de las políticas.

Palabras clave: banca pública, instituciones financieras para el desarrollo, desarrollo, crecimiento, valor agregado, desempeño, ALIDE, anti cíclico, Corporación Financiera Nacional.

Para aquellos que nos dejaron en estos últimos años y fueron ejemplo de vida.

*Agradezco a mi director de investigación
Econ. Rubén Cañas, quien me ha
guiado durante la investigación
y a todos aquellos que me han
apoyado para su realización.*

Evaluación del impacto en el crecimiento económico del Ecuador, atribuible a las acciones de la Corporación Financiera Nacional Análisis del período 2007-2010.

<i>Introducción</i>	11
1 Metodología de trabajo	12
1.1 Planteamiento del problema.....	12
1.1.1 Definición del problema	12
1.1.2 Preguntas de investigación.....	14
1.1.3 Delimitación del problema	14
1.2 Justificación	14
1.3 Hipótesis de trabajo	15
1.4 Objetivos	15
1.4.1 General	15
1.4.2 Específicos	15
1.5 Tipo de investigación.....	15
1.6 Metodología de investigación	15
1.7 Fuentes de información.....	16
1.8 Procedimiento metodológico.....	16
2 Fundamento teórico	17
2.1 Keynes y la intervención estatal.....	17
2.2 Desarrollismo o estructuralismo	17
2.3 Intervención estatal en los mercados financieros.....	18
2.4 Institucionalismo	19
2.5 Metodología: impacto de la banca de desarrollo en el cumplimiento de mandato	20
2.5.1 Criterios y convenciones	20
2.5.2 Aproximaciones	21
3 Impacto de la banca de desarrollo en base a la metodología de desempeño para instituciones financieras de desarrollo, ALIDE	24
3.1 Definiciones básicas para las instituciones financieras de desarrollo.....	24
3.1.1 Conceptos de desarrollo y crecimiento económico	24
3.1.2 Políticas generales de desarrollo.....	24

3.1.3	Limitaciones del entorno para la operación de la institución financiera de desarrollo.....	25
3.1.4	Misión asumida como banca de desarrollo.....	26
3.1.5	Modalidad de relación financiera.....	26
3.2	Aplicación metodológica	26
3.2.1	Ratio anti-cíclico	26
3.2.2	Aportación a la formación bruta de capital.....	33
3.2.3	Aportación al PIB	37
3.2.4	Aportación a las exportaciones	43
3.2.5	Aportación al empleo	46
3.2.6	Rentabilidad social.....	48
3.2.7	Resumen resultados	50
4	<i>Regulación y nueva arquitectura financiera en el Ecuador</i>	53
4.1	Regulación de las instituciones financieras.....	53
4.2	Instituciones financieras públicas y la nueva arquitectura financiera doméstica.....	57
4.3	La Corporación Financiera Nacional en la nueva arquitectura financiera del Ecuador	61
4.4	Estado de los procesos concebidos en el marco de la Nueva Arquitectura Financiera Doméstica, principalmente en lo referente a los compromisos de la Corporación Financiera Nacional.....	64
5	<i>Evaluación, seguimiento y control de las instituciones financieras</i>	70
5.1	Instituciones financieras de desarrollo vs instituciones financieras privadas.....	70
5.2	Indicadores de gestión para la banca privada y la banca pública	75
5.3	Evolución histórica de los principales indicadores financieros de la Corporación Financiera Nacional	78
6	<i>Gestión de la Corporación Financiera Nacional y su aportación al crecimiento económico</i>	81
6.1	Mecanismos de crédito	86
6.1.1	Crédito de primer piso.....	86
6.1.2	Crédito de segundo piso.....	87
6.1.3	Programa de financiamiento bursátil.....	91
6.1.4	Características de las facilidades de crédito.....	92
6.1.5	Colocaciones anuales por línea de crédito.....	94
6.1.6	Colocaciones anuales por línea de crédito y destino geográfico	98
7	<i>Conclusiones y recomendaciones</i>	100
7.1	Conclusiones.....	100
7.2	Recomendaciones	102

8	<i>Referencias bibliográficas</i>	105
---	---	-----

Anexo A: Principales actividades económicas beneficiadas por la CFN según sector, subsector e industria, 2007 – 2010	109
Anexo B: Aportación al PIB con formación bruta de capital, 2006 – 2010	111
Anexo C: Aportación al PIB con formación bruta de capital fijo, 2006 – 2010	114
Anexo D: Aportación a las exportaciones con formación bruta de capital, 2010	117
Anexo E: Aportación a las exportaciones con formación bruta de capital fijo, 2010	118
Anexo F: Aportación al empleo con formación bruta de capital, 2006 – 2010.....	119
Anexo G: Aportación al empleo con formación bruta de capital fijo, 2006 – 2010.....	122
Anexo H: Rentabilidad Social con formación bruta de capital y formación bruta de capital fijo, 2006 – 2010.....	125
Anexo I: Localización oficinas Corporación Financiera Nacional.....	126
Anexo J: Desembolsos CFN por facilidad de crédito, 2007 – 2010	127
Anexo K: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2007 (dólares).....	128
Anexo L: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2007 (número de operaciones).....	130
Anexo M: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2007 (número de prestatarios) ...	132
Anexo N: Desembolsos promedio anuales por prestatario según programa y destino geográfico, 2007 (dólares)	134
Anexo O: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2008 (dólares)	136
Anexo P: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2008 (número de operaciones)	138
Anexo Q: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2008 (número de prestatarios)	140
Anexo R: Desembolsos promedio anuales por prestatario según programa y destino geográfico, 2008 (dólares)	142
Anexo S: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2009 (dólares)	144
Anexo T: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2009 (número de operaciones)	146
Anexo U: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2009 (número de prestatarios)	148
Anexo V: Desembolsos promedio anuales por prestatario según programa y destino geográfico, 2009 (dólares)	150
Anexo W: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2010 (dólares)	152
Anexo X: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2010 (número de operaciones)	154
Anexo Y: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2010 (número de prestatarios).....	156
Anexo Z: Desembolsos promedio anuales por prestatario según programa y destino geográfico, 2010 (dólares)	158
Anexo AA: Ubicación geográfica de las unidades económicas por sector, 2010	160

Índice de tablas

Tabla 1: Sectores priorizados	36
Tabla 2: Monto de volumen de crédito destinado a formación bruta de capital fijo por sector industrial: CFN, 2006-2010	37
Tabla 3: Monto y número de prestatarios de créditos concedidos por sector industrial: CFN, 2007-2010... ..	38

Tabla 4: Monto y número de prestatarios de los cuatro sectores mayormente beneficiados por la CFN según facilidad de crédito, 2007-2010	39
Tabla 5: Desembolsos dirigidos al fomento del comercio exterior por sector industrial: CFN, 2010.....	44
Tabla 6: Estructura de la nueva arquitectura financiera	60
Tabla 7: Condiciones de crédito primer piso a diciembre 2010.....	87
Tabla 8: Condiciones de crédito segundo piso a noviembre 2010.....	88
Tabla 9: Condiciones del Crédito Programa de Financiamiento Bursátil	92
Tabla 10: Monto promedio por prestatario: CFN, 2007-2010 (USD)	97

Índice de gráficos

Gráfico 1: Tasas de variación PIB-cartera bancos públicos y privados-volumen de crédito total, 2006-2010	27
Gráfico 2: Variación absoluta interanual cartera de crédito bancos públicos y privados, 2006-2010	28
Gráfico 3: Interpretación gráfica del indicador anti cíclico	29
Gráfico 4: Ciclicidad volumen de crédito: bancos nacionales privados vs instituciones financieras públicas, 2002-2010	30
Gráfico 5: Ciclicidad variación interanual cartera de crédito: bancos privados vs bancos públicos, 2005-2010.....	31
Gráfico 6: Variación de la cartera de crédito y variación PIB nominal: bancos privados vs bancos públicos, 2005-2010	32
Gráfico 7: Tasas de variación volumen de crédito por institución financiera pública, 2007-2010	33
Gráfico 8: Volumen de crédito por destino financiero: CFN, 2006-2010.....	35
Gráfico 9: Participación sectorial del volumen de crédito destinado a formación bruta de capital fijo: CFN, 2006-2010	36
Gráfico 10: Evolución de la aportación al PIB: CFN, 2006-2010.....	40
Gráfico 11: Aportación al PIB con FBC por sector: CFN, 2006-2010	41
Gráfico 12: Aportación al PIB con FBCF por sector: CFN, 2006-2010.....	42
Gráfico 13: Participación porcentual sectorial dirigido al fomento del comercio exterior: CFN, 2010	43
Gráfico 14: Aportación a las exportaciones por sector: CFN, 2010.....	45
Gráfico 15: Número de puestos de trabajo por programa de crédito: CFN, 2007- 2010	46
Gráfico 16: Evolución de la aportación al empleo: CFN, 2006-2010.....	47
Gráfico 17: Aportación al empleo por sector: CFN, 2006-2010	48
Gráfico 18: Rentabilidad social: CFN, 2006-2010	49
Gráfico 19: Porcentaje de hogares con acceso a crédito según las diferentes modalidades, 2009 y 2011....	65
Gráfico 20: Porcentaje de empresas que solicitaron nuevos créditos, 2010-2011	66
Gráfico 21: Acceso y requerimiento de financiamiento por tamaño de empresa, 2010.....	67
Gráfico 22: Monto y tiempo de inversiones en instituciones no financieras mediante bolsa de valores: CFN, 2007-2010	68
Gráfico 23: Destino de los colaterales entregados por el fondo: CFN, 2010	69
Gráfico 24: Evolución cartera y morosidad: CFN, 2006-2010	79
Gráfico 25: Indicadores de rentabilidad: CFN, 2006-2010	79
Gráfico 26: Colocación de la RILD - banca pública (marzo 2010).....	81
Gráfico 27: Participación instituciones financieras públicas / sistema financiero nacional (volumen de crédito), periodo 2001-2010	82
Gráfico 28: Corporación Financiera Nacional / SFN (%), periodo 2001-2010	82

Gráfico 29: Corporación Financiera Nacional / instituciones financieras públicas (%), periodo 2001-2010	83
Gráfico 30: Participación del volumen de crédito de las instituciones financieras públicas, 2007	83
Gráfico 31: Participación del volumen de crédito de las instituciones financieras públicas, 2010	84
Gráfico 32: Número de servidores Corporación Financiera Nacional, 2009-2010	85
Gráfico 33: Tiempo promedio de análisis para concesión de crédito de primer piso: CFN, 2009-2010 (Nº de días)	86
Gráfico 34: Calificación de riesgo Corporación Financiera Nacional, 2006-2010	86
Gráfico 35: Monto de colocaciones por programa de crédito: CFN, 2007 – 2010 (millones de dólares)	95
Gráfico 36: Número de prestatarios por programa de crédito: CFN, 2007 -2010	96
Gráfico 37: Número de operaciones por programa de crédito: CFN, 2007 -2010	96
Gráfico 38: Monto promedio por prestatario según programa de crédito: CFN, 2007-2010 (miles USD) .	97
Gráfico 39: Monto de inversiones en instituciones no financieras mediante bolsa de valores: CFN, 2007-2010.....	98
Gráfico 40: Participación provincial de las colocaciones de crédito: CFN, 2007	98
Gráfico 41: Participación provincial de las colocaciones de crédito: CFN, 2010.....	99

Siglas utilizadas

AGD:	Agencia de Garantías y Depósitos
ALIDE:	Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo
BCBS:	Basel Committee on Banking Supervision
BCE:	Banco Central del Ecuador
BEDE:	Banco del Estado
BEV:	Banco Ecuatoriano de la Vivienda
BID:	Banco Interamericano de Desarrollo
BISS:	Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
BNF:	Banco Nacional de Fomento
CAF:	Corporación Andina de Fomento
CAMEL:	Capital (Capital), Assetquality (Calidad de Activos), Management competence (Gestión Administrativa), Earnings (Rentabilidad) y Liquidity (Liquidez)
CDH:	Crédito de Desarrollo Humano
CDR's:	Certificados de Depósito Reprogramados
CEPAL:	Comisión Económica para América Latina y el Caribe
CEREPS:	Cuenta Especial de Reactivación Productiva y Social
CFN:	Corporación Financiera Nacional
CIU:	Clasificación Industrial Internacional Uniforme
CNV:	Consejo Nacional de Valores
CPG's:	Certificados de Pasivos Garantizados
CPPCS:	Consejo de Participación Ciudadana y Control Social
DNC:	Dirección Nacional de Cooperativas
ENEMDUR:	Encuesta de Empleo y Desempleo Urbano y Rural
FBC:	Formación Bruta de Capital
FBCF:	Formación Bruta de Capital Fijo
FOGAMYPE:	Fondo de Garantía de la Pequeña y Mediana Empresa
FOPEX:	Fomento y Promoción de Exportaciones

GAD's:	Gobiernos Autónomos Descentralizados
IECE:	Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo
IESS:	Instituto Ecuatoriano de Seguro Social
IFI's:	Instituciones Financieras
INEC:	Instituto Nacional de Estadística y Censos
JB:	Junta Bancaria del Ecuador
LSF:	Ley de Seguridad Financiera
MAGAP:	Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca
MCPE:	Ministerio Coordinador de Política Económica
MF:	Ministerio de Finanzas
MIES:	Ministerio de Inclusión Económica y Social
NAF:	Nueva Arquitectura Financiera
PFB:	Programa de Financiamiento Bursátil
PIB:	Producto interno Bruto
PSNM:	Programa Sistema Nacional de Microfinanzas
REVNI:	Registro de Valores No Inscritos
RILD:	Reserva Internacional de Libre Disponibilidad
ROA:	Rentabilidad sobre el Activo
ROE:	Rentabilidad sobre el Patrimonio
SBS:	Superintendencia de Bancos y Seguros
SENAMI:	Secretaria Nacional del Migrante
SENPLADES:	Secretaria Nacional de Planificación y Desarrollo
SFN:	Sistema Financiero Nacional
SRI:	Servicio de Rentas Internas
VAB:	Valor Agregado Bruto

Introducción

Las instituciones financieras de desarrollo tienen como principal objetivo la promoción del desarrollo socio-económico de un país, a través de la oferta de productos y servicios financieros. No obstante, la valoración actual del desempeño de las instituciones financieras de desarrollo no contempla específicamente la naturaleza y objetivos primordiales de estas entidades; la eficiencia de las instituciones financieras para el desarrollo debería ser analizada sobre la base de un conjunto de indicadores que permitan comparar el desempeño de la banca de desarrollo, con enfoque en los componentes de las actividades bancarias y sociales.

Por ésta razón, se considera necesario abordar este tema desde un punto de vista teórico y analítico, mediante la aplicación de herramientas prácticas para la toma de decisiones, tales como la metodología denominada “Impacto de la Banca de Desarrollo en el Cumplimiento de Mandato”, desarrollada en el marco de la construcción del “Índice ALIDE” (ALIDE, 2007, págs. 35-62), misma que busca evaluar, a través de varios indicadores, el aporte sectorial al crecimiento económico de un país atribuible a las acciones de una institución financiera de desarrollo. En tal sentido, se analizará las acciones desarrolladas por la Corporación Financiera Nacional, a partir de octubre del 2006, por ser una institución mixta¹, cuyo enfoque se ha dirigido a la provisión de productos financieros y no financieros alineados al Plan Nacional para el Buen Vivir, con énfasis en los sectores productivos del Ecuador.

En el primer capítulo se realiza el planteamiento del problema en el que se verifica el uso de las instituciones financieras públicas como una herramienta de la política fiscal y de las importantes transferencias de fondos hacia éstas para que sean canalizados hacia los sectores productivos del país. En el segundo capítulo consta la fundamentación teórica en la que se basa esta investigación.

Una vez revisada la fundamentación teórica, en el capítulo tres, se realiza la aplicación de la metodología que permite identificar el impacto de la Corporación Financiera Nacional en el crecimiento económico del país y su aportación a las variables macroeconómicas.

En el cuarto capítulo se revisa el rol que desempeña la banca pública en el marco de la Nueva Arquitectura Financiera Doméstica y la regulación a la que está sujeta, basada principalmente en los estándares internacionales de Basilea para todas las instituciones financieras.

En el quinto capítulo se presenta una revisión de los objetivos que persiguen los diferentes tipos de banca (pública y privada). Continuando con una revisión de los indicadores desarrollados para esta regulación, evaluación y seguimiento.

Finalmente se hace una breve revisión de la gestión de la CFN, principalmente en relación a las colocaciones de crédito a través de las diferentes facilidades implementadas por esta institución durante el periodo de estudio.

¹ *Son instituciones financieras mixtas aquellas que desempeñan funciones como banca de primer piso y como banca de segundo*

1 Metodología de trabajo

Este capítulo busca plantear la problemática de la disertación, explicar los pasos que se siguieron para desarrollar la investigación, así como las técnicas utilizadas para recoger y analizar los datos.

1.1 Planteamiento del problema

1.1.1 Definición del problema

La supervisión y regulación del sistema financiero, constituye una de las principales acciones que permiten canalizar objetivamente los recursos financieros entre los agentes económicos; y, desempeña un papel muy importante en el marco de la elaboración y aplicación de la política económica.

En el caso ecuatoriano, la importancia de la participación del sistema financiero en el crecimiento económico se manifiesta en la Constitución Política de la República en su artículo 308, que establece:

“las instituciones financieras son un servicio de orden público [...] Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable [...]”

“El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito [...]” (Asamblea Constituyente, 2008)

Por otro lado, teniendo en cuenta que la economía ecuatoriana mantiene un esquema monetario de dolarización, el uso de la política monetaria es limitado² (Correa Delgado, 2004, pág. 89), por lo que se vuelve imperante la utilización de herramientas de política fiscal que permitan el manejo explícito de instrumentos que estimulen el financiamiento de largo plazo y apoyen el acceso al mismo, por parte de sectores tradicionalmente excluidos.

En este sentido, “un sistema financiero eficaz debe ser capaz de canalizar eficientemente el ahorro tanto para financiar la inversión y la innovación tecnológica, como para facilitar el acceso al financiamiento de los diversos agentes productivos” (Titelman, 2003, pág. 7).

En nuestro país, el sistema financiero se caracteriza por estar concentrado en los bancos privados, que a diciembre de 2010 representaron el 65% de la cartera bruta del total del sistema financiero, equivalente a USD 10.717 millones³.

No obstante, entre las conclusiones de Daniel Titelman en un estudio realizado para América Latina, señala que: “la persistente segmentación financiera ha dejado fuera de los beneficios de la intermediación financiera a pequeñas y medianas empresas, a productores agrícolas pequeños, a la

² Limitaciones entendidas en el marco del manejo del tipo de cambio y de emisión monetaria.

³ Reporte Gerencial por Sistema, año 2010

innovación tecnológica y, en general, a los sectores productivos que presentan un mayor riesgo relativo” (Titelman, 2003, pág. 27). Igualmente, Mariela Méndez⁴ en su artículo “La arquitectura financiera del Ecuador, versión 2008”, señala que existe divergencia entre la demanda de financiamiento del sector productivo y lo que cubre la banca privada (Méndez Prado, 2007).

Esta problemática ha determinado que, en el marco de la Nueva Arquitectura Financiera (NAF) del Ecuador, la banca pública⁵ haya tenido espacio para convertirse en una de las más importantes herramientas ejecutoras de la política económica que busca promover el crecimiento a través del fomento productivo, ya sea facilitando el acceso al financiamiento a agentes excluidos de este proceso o como catalizador e impulsor de nuevas modalidades de intermediación financiera.

Para el efecto, se ha priorizado la reactivación económica a través de importantes transferencias de fondos hacia las instituciones financieras públicas⁶, que tienen como principal objetivo el canalizar los recursos públicos, especialmente los provenientes de la Reserva Internacional de Libre Disponibilidad⁷, hacia los diferentes sectores productivos del país.

Es así que para marzo del año 2010, la “colocación doméstica” de la Reserva Internacional de Libre Disponibilidad en las instituciones financieras públicas, alcanzó los USD 845 millones; al cierre del año 2010, la banca pública registró como cartera bruta un total de USD 2.865 millones⁸.

De igual forma, la participación de las instituciones financieras públicas en el volumen de crédito del sistema financiero ecuatoriano aumentó progresivamente, pasando de 3,99% en el 2006 al 9,67% en el 2010, con lo cual se muestra la importancia de las instituciones financieras públicas en las finanzas del país, así como la factibilidad de su utilización como herramienta de política económica.

En esta misma línea, es necesario resaltar el importante papel que desempeña la Corporación Financiera Nacional para el desarrollo productivo del país cuyo principal objetivo según su Ley Orgánica, consiste en “estimular la inversión e impulsar el crecimiento económico sustentable y la competitividad de los sectores productivos y de servicios del país” (H. Congreso Nacional, Comisión de Legislación y Codificación, 2006, art 3.).

La representatividad de la CFN en el volumen de crédito del sistema financiero nacional y de las instituciones financieras públicas, se ha incrementado en los últimos años al pasar del 0,88% en el 2006 al 2,40% en el 2010 en relación con el sistema financiero nacional; y del 22,07% en el 2006 al 24,83% en el 2010, al compararlo con las instituciones financieras públicas; cifras que dan cuenta de la importancia

⁴Profesora de la Facultad de Economía de la ESPOL

⁵Se considera como banca pública a: Banco Nacional de Fomento (BNF), Banco del Estado (BEDE), Corporación Financiera Nacional (CFN), Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV), Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas (IECE)

⁶En esta transferencia se incluyó al Banco del Pacífico debido a que desde el 2001 su principal accionista es el Banco Central del Ecuador y se encuentra bajo administración local a partir de febrero del 2008.

⁷Monto de recursos en moneda extranjera que dispone el Banco Central de manera inmediata para el mantenimiento de sus denominados sistemas de canje, reserva financiera (depósitos del sistema financiero) y operaciones (depósitos del sector público no financiero).

⁸Fecha de consolidación balances diciembre 2010, BNF consolida a septiembre de 2010.

que han recobrado las instituciones financieras públicas, particularmente la CFN durante estos años, razón por la cual, en la presente investigación se plantea a continuación las siguientes preguntas de investigación y objetivos basados en la regulación y normativa existente, cuyo rol está definido en el marco de la nueva arquitectura financiera nacional.

1.1.2 Preguntas de investigación

- ¿Ha contribuido la Corporación Financiera Nacional al crecimiento económico del país?
- ¿Ha sido el accionar de la Corporación Financiera Nacional contra cíclico?
- ¿Ha cumplido la Corporación Financiera Nacional el rol asignado en el marco de la Nueva Arquitectura Financiera del Ecuador?
- ¿Los actuales indicadores de gestión de la banca pública son los más idóneos para evaluar su desempeño?

1.1.3 Delimitación del problema

Esta investigación busca analizar bajo una óptica diferente el desempeño de las instituciones financieras de desarrollo del Ecuador, principalmente de la gestión de la Corporación Financiera Nacional, ya que es una institución referente de la banca pública del Ecuador y uno de los principales ejecutores de las políticas productivas del gobierno.

Esta investigación establece como punto de partida el año 2007, año siguiente a la publicación de la Ley Orgánica de la CFN que permite a esta institución actuar nuevamente como banca de primer piso⁹ y lo cierra al final del 2010, un año después de la crisis financiera internacional.

1.2 Justificación

La significativa cantidad de recursos que han sido transferidos a las instituciones financieras públicas para promover el desarrollo y actuar como agentes anti cíclicos en los periodos de crisis; la falta de indicadores que evalúen el desempeño de las instituciones financieras de desarrollo, la presencia de una crisis financiera internacional durante el periodo de análisis y la construcción de un nuevo marco institucional financiero al interior del país, han incidido en la necesidad de evaluar el accionar de estas instituciones, de una forma no tan tradicional, abordando las temáticas planteadas anteriormente y evaluando su desempeño en la promoción del crecimiento económico del país.

⁹El 30 de octubre de 2006 se publica la “Ley Orgánica de la Corporación Financiera Nacional” en la que se le devuelve las funciones como banca de primer piso

1.3 Hipótesis de trabajo

La Corporación Financiera Nacional, a través de su financiamiento, ha contribuido al crecimiento económico del país y ha sido uno de los principales actores en el marco de la política económica anti cíclica, aplicada por el Gobierno Nacional en el periodo de análisis 2007 - 2010.

1.4 Objetivos

1.4.1 General

- Explicar cómo ha contribuido la Corporación Financiera Nacional, a través de su financiamiento, al crecimiento económico del país, mediante la metodología de verificación de Impacto de la Banca de Desarrollo en el cumplimiento de mandato del Índice “ALIDE”.

1.4.2 Específicos

- Determinar el rol que ha desempeñado la Corporación Financiera Nacional en el marco de la Nueva Arquitectura Financiera
- Comprobar si la Corporación Financiera Nacional se ha desempeñado como una institución de apoyo a la política económica anti cíclica.
- Investigar los propósitos conceptuales bajo los cuales se han desarrollado los indicadores empleados en la regulación y evaluación de la banca pública en el Ecuador.

1.5 Tipo de investigación

La presente disertación es de carácter exploratorio-descriptiva, debido principalmente a la escasez de estudios que revisen y propongan mecanismos de evaluación y seguimiento en el cumplimiento de los objetivos de las instituciones financieras de desarrollo, desde una perspectiva de impacto de la política económica que vaya más allá de los indicadores financieros, propios de las instituciones; razón por la cual, para proceder con la investigación descriptiva es necesario realizar el levantamiento de información para dar paso al análisis del tema.

La presente disertación se realizará considerando una metodología empírico-analítica que permita visualizar el verdadero aporte de la Corporación Financiera Nacional al crecimiento económico del país, en base al análisis de indicadores financieros y de las variables nacionales consideradas en la metodología de verificación de Impacto de la Banca de Desarrollo en el Cumplimiento de Mandato.

1.6 Metodología de investigación

El método de investigación que se utilizó para analizar la relación entre las variables macroeconómicas y el volumen de crédito de las instituciones financieras fue de tipo analítico, cuya serie de datos y cifras de la economía nacional se utilizaron, para la formulación y respuesta de las preguntas de investigación

planteadas. En el análisis de la relación existente entre las variables mencionadas, en el marco del conocimiento inductivo, se relacionará cada una de las variables específicas para verificar la contribución de la CFN al crecimiento económico del Ecuador, mediante la utilización de la metodológica desarrollada en el marco de la construcción del “Índice ALIDE”.

1.7 Fuentes de información

La viabilidad del presente estudio es posible debido a que toda la información necesaria, a nivel sectorial, es de carácter público. Los boletines del Banco Central del Ecuador, de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, los informes anuales de la Corporación Financiera Nacional y las encuestas del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, están disponibles en forma periódica.

La información adicional para la realización de este estudio se solicitó directamente a las instituciones relacionadas.

1.8 Procedimiento metodológico

Con la finalidad de desarrollar el razonamiento planteado en esta disertación, se realizó un diagnóstico general de las instituciones financieras públicas en el Ecuador, su regulación y su desempeño en el marco de la nueva arquitectura financiera nacional, centrándose principalmente en el accionar de la Corporación Financiera Nacional durante el periodo 2007-2010. El estudio continúa con la aplicación de la metodología: “impacto de la banca de desarrollo en el cumplimiento de mandato” desarrollado en el marco del “Índice ALIDE” con el objetivo de determinar la aportación de la Corporación Financiera Nacional a variables macroeconómicas como: el valor agregado, la formación bruta de capital, el nivel de empleo, etc. Lo que finalmente permite evaluar si el accionar de la CFN ha contribuido al crecimiento económico del país y ha cumplido con su misión como banca de desarrollo.

2 Fundamento teórico

El siguiente capítulo hace una revisión, compilación y resumen de la base teórica en la que se fundamenta esta investigación. Establece los pilares teóricos sobre los cuales se analizan y obtienen los resultados.

2.1 Keynes y la intervención estatal

La crisis financiera mundial de los 30's, que no encontraba explicación en las teorías clásicas, dio paso al surgimiento de nuevas teorías económicas, entre las que destaca la del economista Jhon Maynard Keynes, quien mencionaba que el Estado debe intervenir y participar activamente en la economía con la finalidad de estimular la producción y buscar que se reduzca de manera prioritaria el desempleo.

Keynes demostró la importancia que puede tener la intervención gubernamental para el crecimiento económico de un país, explicando el Estado de Bienestar para los países avanzados, y el nacimiento de los Estados Desarrollistas para las naciones de menor nivel de desarrollo. Los dos conceptos de estado se fundamentan en el incremento de la demanda efectiva. (Keynes, 1956).

Los principales planteamientos de Keynes se centraron en la objeción a la teoría clásica; de acuerdo a la cual, la economía regulada por sí sola tiende automáticamente al pleno uso de los factores productivos o medios de producción. En este sentido, la idea principal que guía esta disertación es: el mercado, por sí solo, no asegura los equilibrios económicos, razón por la cual debe intervenir el Estado; ya que el interés individual no siempre coincide con el interés social y el equilibrio se da por debajo del pleno empleo.

Keynes basó sus postulados en la propensión marginal a consumir, que se define como la variación del consumo cuando el ingreso disponible varía en una unidad. Si la propensión a consumir es débil y las oportunidades de inversión no son atractivas, una parte del ingreso que no se consume no se invertirá y la demanda efectiva se reducirá, por lo que la economía se contraerá y el nivel de empleo descenderá. De esta manera, el ahorro y la inversión no siempre están en equilibrio, y al estado le corresponde actuar para asegurar el nivel de inversión necesario para multiplicar la actividad económica y garantizar el pleno empleo. (Keynes, 1956, págs. 214-234)

2.2 Desarrollismo o estructuralismo

El desarrollismo, también conocido como estructuralismo, es una teoría económica de origen latinoamericano referida al desarrollo. Esta escuela post keynesiana basa sus ideas en la teoría de la dependencia¹⁰ y la teoría centro-periferia. Esta última sostiene que el deterioro de los términos de

¹⁰ Utiliza la dualidad centro-periferia y las teorías sobre los sistemas-mundo para sostener que la economía mundial posee un diseño desigual y perjudicial para los países no-desarrollados, a los que se les ha asignado un rol periférico de producción de materias primas con bajo valor agregado, en tanto que las decisiones fundamentales se adoptan en los países centrales, a los que se ha asignado la producción industrial de alto valor agregado.

intercambio en el comercio internacional, con un esquema centro industrial-periferia agrícola, reproduce el subdesarrollo y amplía la brecha entre países desarrollados y países subdesarrollados.

Como consecuencia de ese diagnóstico, el desarrollismo sustenta que los países no desarrollados deberían tener Estados activos, con políticas económicas que impulsen la industrialización y la planificación, para alcanzar una situación de desarrollo autónomo.

De esta manera se plantea el modelo de sustitución de importaciones que fue inicialmente elaborado por los economistas de la CEPAL, el argentino Raúl Prebisch y el brasileño Celso Furtado. (Prebisch, 1964, pág. 34)

2.3 Intervención estatal en los mercados financieros

En la búsqueda de corregir las fallas de mercado se debe evitar las fallas del Estado¹¹ que puedan traducirse en problemas tales como la ineficiencia administrativa, el desarrollo de prácticas clientelistas y el abuso o redundancia de los apoyos ofrecidos; razones por las cuales, es necesaria la implementación de una metodología que permita contrastar los costos que generan algunos productos de las instituciones financieras con el verdadero aporte al desarrollo del país.

El Estado con sus herramientas de política económica debe intervenir en las actividades productivas, no para sustituir al sector privado sino para impulsar y respaldar su responsable participación para que los mercados funcionen, de manera que sean las organizaciones de la propia sociedad civil quienes asuman el compromiso de su propia evolución (Calderón Alcas, 2005). Debe reconocerse que las fallas del mercado precisan de las llamadas intervenciones directas de los gobiernos a través de la banca de desarrollo.

Por otro lado, la liberalización financiera no garantiza que se elimine la segmentación de los mercados de crédito, pues los bancos comerciales privados se orientan a canalizar sus recursos a empresas de alta solvencia, bajo riesgo, y sólidas garantías. Entonces, quedan sin atención las necesidades de aquellos prestatarios que son numerosos y que aportan una contribución significativa a la producción y al empleo, es decir, los pequeños productores.

Como lo señala Stiglitz:

“En mercados financieros en desarrollo, generalmente hay muchos sectores en donde el crédito es importante, pero las personas no tienen acceso al mismo. Los mercados no conceden créditos a largo plazo. Ellos se especializan, particularmente, en créditos comerciales y no se puede construir una fábrica con crédito comercial. Existen fallas típicas de mercado, aún en países desarrollados. El mercado tiende a no dar préstamos adecuados a los pequeños negocios. En general, los mercados tienen dificultad para

¹¹ Peligro de caer en costos de la acción estatal que superen los supuestos beneficios

conceder créditos en áreas en las que el proceso de garantías es difícil. La verdad es que en momentos críticos, el gobierno tiene siempre un papel importante”.¹²

Así, se destacan los argumentos teóricos que justifican las acciones públicas directas en el campo financiero, como la existencia de externalidades, asimetrías de información, carácter incompleto de los mercados, o la necesidad de proveer servicios que tienen el carácter de bienes públicos.

En este contexto, el problema del financiamiento en las economías en desarrollo no se limita a la distribución o falla de información sobre diversos proyectos con rentabilidad conocida, sino a la incertidumbre sobre el propio éxito de la introducción de un nuevo patrón productivo o la búsqueda de nuevos mercados, y sus consecuencias para el sector y la macroeconomía.

Las políticas públicas de financiación del desarrollo y los mismos bancos estatales surgen, por lo tanto, actores principales para llevar a cabo estrategias de desarrollo, dirigir fondos de largo plazo a sectores estratégicos y crear oportunidades de inversión, no sólo dentro de los sectores elegidos, sino también en aquellos con los cuales dichos sectores tienen varios eslabonamientos productivos.

2.4 Institucionalismo

Con figuras importantes como Veblen, Mitchel y Commons nace el institucionalismo a partir de la fuerte influencia de la “nueva escuela histórica alemana”¹³, que como corriente de pensamiento económico intentó conciliar la historia con la economía y la sociología.

El institucionalismo norteamericano rechaza la racionalidad ilimitada de los agentes así como los móviles del comportamiento en que se basa la maximización de la utilidad individual.

Principios básicos:

- La negación de las verdades “absolutas” e ineludibles de los supuestos clásicos y neoclásicos acerca del mercado (como la dotación de factores, la condición de *ceterisparibus* y la consideración del precio como una variable fundamental).
- La valoración de los factores históricos, sociales e institucionales (y no meramente cuantitativos o dados).
- El complejo sistema de influencias entre individuos, instituciones y sociedad (el análisis bidimensional era demasiado limitado para las pretensiones institucionalistas)
- La explicación de la economía a través de la historia y de las relaciones institucionales (y no meramente mediante presupuestos generalistas y exclusivistas)

¹²Entrevista en la Revista Rumos. Mayo, 2001. Revista de la Asociación Brasileña de Instituciones financieras de Desarrollo (ABDE).

¹³Resaltaba la importancia del método inductivo y del razonamiento a partir de datos concretos, y la relación entre las motivaciones humanas y las ciencias sociales. También mencionaban que las sociedades se encuentran en un continuo proceso de evolución y cambio, por lo tanto una ciencia social basada en la noción de conceptos “abstractos”, atemporales, estaba destinada a perder rápidamente su contacto con la realidad social y económica.

- La visión de las agrupaciones y de las instituciones en lugar del homo economicus individualista del marginalismo.

2.5 Metodología: impacto de la banca de desarrollo en el cumplimiento de mandato¹⁴

La metodología planteada por ALIDE incluye varias formas de tratamiento de los datos en base a su disponibilidad. El tratamiento ideal consiste en la evaluación a partir de la información de empresas clientes disponible en la institución financiera de desarrollo, la cual debe estar accesible para el seguimiento de las operaciones financiadas.

En términos generales, se estimará la aportación que los beneficiarios de los créditos representan en las variables económicas que miden el crecimiento (PIB, formación bruta de capital, exportaciones, empleo, redistribución de la riqueza) a partir de datos contables. En el óptimo de los casos se requiere contar con datos a nivel de empresa cliente que permitan determinar el nivel de endeudamiento de la empresa con la institución financiera, no obstante, como se verá más adelante, aparecen dificultades para obtener toda esta información. Por lo que se utilizará el criterio de aproximarlas a partir del comportamiento del sector económico al que pertenece la empresa financiada según las recomendaciones de esta metodología.

Ya que la propia institución financiera de desarrollo es una entidad generadora de valor añadido bruto, empleo, formación bruta de capital, etc., se computará junto con el valor atribuible generado por las empresas clientes.

2.5.1 Criterios y convenciones

2.5.1.1 Medidas del crecimiento

Aunque es difícil encontrar un consenso sobre una medida única para medir el crecimiento, podemos aislar componentes generalmente aceptados.

- Producto Interior Bruto (PIB).
- Empleo.
- Formación bruta de capital. Incluida infraestructura.
- Exportaciones.

En general, estas variables se utilizan en un entorno de análisis macroeconómico, pero su formación y su naturaleza permiten señalar en la contabilidad de las empresas, los componentes que constituyen su aportación.

¹⁴ *Metodología desarrollada en el marco de la construcción del Índice ALIDE, para la evaluación de las instituciones financieras de desarrollo.* (ALIDE, 2007, pág. 35)

2.5.1.2 Aportación al crecimiento económico

La aportación de la institución financiera de desarrollo al crecimiento económico se estimará a partir de la aportación de cada desembolso, en términos sectoriales, a cada variable macroeconómica.

Se aplicará como criterio la aplicación de un factor calculado como el ratio entre el valor desembolsado por la institución financiera de desarrollo respecto a variables macroeconómicas como la formación bruta de capital.

Se establece también un indicador adicional de la medida del efecto anti-cíclico, mismo que trata las diferencias de incrementos de crédito entre la institución financiera de desarrollo y los del sistema financiero en su conjunto, en un tratamiento descriptivo de las distintas situaciones.

2.5.1.3 El vector de aportación social

Utilizaremos el concepto del "Vector de Aportación Social" que se refiere a la suma del valor añadido bruto (VAB) propio, junto con la parte asignable del VAB de las empresas financiadas, repitiendo el mismo criterio para las demás variables del crecimiento económico mencionadas (empleo, exportación, formación bruta de capital).

Estos valores responden a la idea de medir la "producción" de la institución financiera como el desarrollo generado, como equivalente de la producción medida en ingresos por ventas que utilizaríamos en una empresa comercial.

2.5.2 Aproximaciones

2.5.2.1 El criterio contable

En el tratamiento ideal de los datos se plantea el cálculo de la aportación a las variables macroeconómicas indicativas del crecimiento en base a los datos contables de las empresas que han recibido fondos de la institución financiera de desarrollo.

Para mencionar un ejemplo, la aportación al PIB se calcularía de acuerdo a su contabilización al costo de los factores pudiendo ser computado a nivel de las empresas sumando el excedente de la empresa, la retribución salarial, la retribución al capital, las amortizaciones y los impuestos, y deduciendo las subvenciones, obtendremos el valor añadido bruto, que es la aportación de la empresa al PIB.

Siendo este el ideal, debido a problemas en cuanto a la obtención de datos a este nivel, el tratamiento que aplicaremos se describe a continuación.

2.5.2.2 La aproximación sectorial y global

En aquellas ocasiones en las que sea imposible disponer de la información indicada, se sugiere la aproximación mediante ratios sectoriales.

Por ejemplo, se aplicará el importe de la transacción financiera como aproximación a la formación bruta de capital. Con este valor y utilizando el ratio de valor añadido bruto entre capital acumulado (ambos del sector de actividad del cliente al que se aplica el crédito), se estimará el valor añadido bruto asignado a la institución financiera de desarrollo asociado a dicho préstamo. Criterios similares se aplicarán a las demás variables de medición del crecimiento.

En ausencia de otra información, se utilizarán los ratios sectoriales. Con este criterio, se han tomado implícitamente dos hipótesis:

- Los ratios entre capital y las variables económicas indicativas de crecimiento se mantienen constantes, excepto la variable “Formación Bruta de Capital”. En términos generales, aceptamos la hipótesis de rendimientos constantes de escala.
- Los ratios vigentes para las entidades financiadas son similares a los del sector de actividad económica al que pertenecen, en el nivel desagregado que haya sido posible identificarlo.

2.5.2.3 Situaciones y tratamientos

Se consideran varias situaciones y varios tratamientos. Una situación está caracterizada por un tipo de banco (1er o 2do- piso), el tipo de información (información detallada de las empresas clientes, información menos detallada de las empresas clientes) y el detalle de información de las empresas beneficiarias de préstamos. Un tratamiento describe una aproximación de los indicadores junto con el conjunto de datos necesarios para hacer dichas aproximaciones.

Según la información disponible, se consideran cinco tratamientos, cada uno de los cuales se pueden aplicar en una o más situaciones:

- a) Información estructurada de empresas para 2 años: Significa que se tiene información contable completa de las empresas clientes para 2 años consecutivos.
- b) Información estructurada de empresas para 1 año: Significa que se tiene información contable completa de las empresas clientes para 1 año. En este caso se hará una aproximación contable.
- c) Información menos estructurada de empresas: Significa que no se tiene información completa de las empresas clientes, solo algunos datos básicos agregados como ingresos, costes. Esta situación es característica para microempresas y autónomos. En este caso, se propone una aproximación patrimonial.
- d) Información agregada de empresas. En este caso no se dispone de ningún tipo de información aparte del importe del préstamo y posiblemente el objetivo/sector económico de dicho

préstamo. Esta situación es bastante común entre las instituciones financieras de desarrollo de 2do piso.

- e) Caso especial: aproximación sectorial operaciones de 2do piso (caso particular, cadena banco 2do piso e intermediario). Se necesita información del banco de 2do piso y los intermediarios y si es posible información de los clientes de los intermediarios.

Una vez revisados todos estos tratamientos desarrollados en el marco de la metodología, más adelante, durante la aplicación práctica, se escogerá el tratamiento que mejor se ajuste a los datos de libre acceso¹⁵.

¹⁵ *Los datos a nivel de empresa se encuentran protegidos por sigilo bancario*

3 Impacto de la banca de desarrollo en base a la metodología de desempeño para instituciones financieras de desarrollo, Índice ALIDE

El punto central de esta investigación consiste en evaluar el impacto de la banca de desarrollo en base a los conceptos de desarrollo y crecimiento económico que fundamentan el accionar de las instituciones financieras de desarrollo en el país. De esta manera, a continuación se presenta un breve repaso, a manera de contextualización, de la normativa existente y los instrumentos de planificación del país que guían y determinan la planificación institucional.

3.1 Definiciones básicas para las instituciones financieras de desarrollo

3.1.1 Conceptos de desarrollo y crecimiento económico

La concepción de desarrollo para el caso ecuatoriano se ha plasmado en la carta constitucional del 2008, en donde se abordan los planteamientos del desarrollo partiendo de la idea de que el desarrollo debe tener como centro al ser humano y no a los mercados o a la producción.

Precisamente, la Constitución del Ecuador busca superar la visión reduccionista del desarrollo como crecimiento económico y establece una nueva visión en la que el centro del desarrollo es el ser humano y el objetivo final es el alcanzar el *sumak kawsay* o Buen Vivir. El mercado deja de ser el motor que impulsa el desarrollo y comparte una serie de interacciones con el Estado, la sociedad y la naturaleza.

En la nueva Constitución, el *sumak kawsay* implica mejorar la calidad de vida de la población, desarrollar sus capacidades y potencialidades; contar con un sistema económico que promueva la igualdad a través de la redistribución social y territorial de los beneficios del desarrollo; impulsar la participación efectiva de la ciudadanía en todos los ámbitos de interés público, establecer una convivencia armónica con la naturaleza; garantizar la soberanía nacional, promover la integración latinoamericana; y proteger y promover la diversidad cultural (Asamblea Constituyente, 2008, pág. Art. 276)

En base a este contexto se debe entender que el crecimiento económico no se constituye en el fin del desarrollo. No obstante, es un requisito indispensable para alcanzar el desarrollo industrial deseado, la modernización de la sociedad y la construcción del Buen Vivir. Y, es en este crecimiento económico en donde se espera que las instituciones financieras públicas apalanquen al sector productivo.

3.1.2 Políticas generales de desarrollo

Bajo esta concepción de desarrollo, en el Plan Nacional de Desarrollo (Plan Nacional para el Buen Vivir 2009-2013) se plantearon las siguientes estrategias generales de desarrollo:

- *Democratización de los medios de producción, (re)distribución de la riqueza y diversificación de las formas de propiedad y de organización.*
- *Transformación del patrón de especialización de la economía a través de la sustitución selectiva de importaciones para el Buen Vivir.*
- *Aumento de la productividad real y diversificación de las exportaciones, exportadores y destinos mundiales.*
- *Inserción estratégica y soberana en el mundo e integración latinoamericana.*
- *Transformación de la educación superior y transferencia de conocimiento a través de ciencia, tecnología e innovación.*
- *Conectividad y telecomunicaciones para construir la sociedad de la información.*
- *Cambio de la matriz energética*
- *Inversión para el Buen Vivir en el marco de una macroeconomía sostenible.*
- *Inclusión, protección social solidaria y garantía de derechos en el marco del Estado Constitucional de derechos y justicia.*
- *Sostenibilidad, conservación, conocimiento del patrimonio natural y fomento del turismo comunitario.*
- *Desarrollo y ordenamiento territorial, desconcentración y descentralización.*
- *Poder ciudadano y protagonismo social.*

De acuerdo a estas políticas, a la normativa vigente y al alcance de este estudio, la Corporación Financiera Nacional debe encaminar sus acciones hacia facilitar el acceso al factor capital de los sectores productivos, procurando transformar el patrón de especialización de la economía nacional y alcanzando mayores niveles de productividad.

3.1.3 Limitaciones del entorno para la operación de la institución financiera de desarrollo.

Como institución financiera de desarrollo, el principal obstáculo que puede afrontar la CFN en sus operaciones es que debe encontrar un equilibrio entre las directrices políticas y el cumplimiento de su objetivo de aportación al crecimiento económico, teniendo en cuenta que el mismo debe procurar ser sostenible en el tiempo. Principalmente debido a una serie de riesgos que puede afrontar, entre los que también puede incluirse su posible politización. Este riesgo se evidencia de manera fuerte en los temas que confrontan decisiones de inclusión financiera y de transformación de la matriz productiva.

Asimismo, una de las limitaciones más importantes en el desempeño de la institución es que al inicio del periodo de análisis volvió a actuar como banca de primer piso después de más de una década de no haberlo sido. En este sentido, en un periodo relativamente corto la institución ha tenido que desarrollar productos financieros de primer piso, afrontar los nuevos costos de operación y tener un crecimiento rápido.

Es con estos antecedentes que se torna necesario evaluar la consecución de los objetivos planteados en su normativa.

3.1.4 Misión asumida como banca de desarrollo.

En estricto sentido una corporación de desarrollo es una institución bancaria que promueve la creación de empresas productivas mediante la captación y canalización de recursos internos y externos de mediano y largo plazo.

La misión de la CFN como banca de desarrollo es: *“a través de la provisión de productos financieros y no financieros alineados al Plan Nacional del Buen Vivir, servir a los sectores productivos del País.”* (Corporación Financiera Nacional, 2010)

3.1.5 Modalidad de relación financiera.

Como se analizará más adelante, a partir de la publicación de la Ley Orgánica de la CFN en el 2006, esta institución recuperó sus facultades como banca de primer piso, sin perder sus atribuciones como banca de segundo piso. Es decir, se convirtió en una banca de desarrollo integral con facultades de provisión de servicios financieros tanto como banca de primer piso como también de segundo piso.

A pesar de tener estas facultades, debido a las características de la información con la que se cuenta, en la presente investigación se realizará el tratamiento de los datos como si se tratara de una banca de segundo piso de la que se cuenta con información agregada de las colocaciones en las empresas a nivel sectorial. Este tratamiento se da debido a que no se dispone de mayor detalle de las colocaciones que realiza la CFN¹⁶. Se tomará el criterio de aproximarlas a partir del comportamiento del sector económico hacia el que fue dirigido el financiamiento.

3.2 Aplicación metodológica

3.2.1 Ratio anti-cíclico

Como se ha manifestado a lo largo de este estudio, en esta sección se busca calcular la aportación de la CFN al PIB, a las exportaciones, al empleo, a la formación bruta de capital fijo, etc.

Sin embargo, antes de realizar la cuantificación sobre la aportación de la institución, se hará una revisión del comportamiento de las instituciones financieras diferenciadas por subsistemas financieros durante la crisis económica internacional que se inició en el 2008 en USA. Este análisis se lo hace como subsistema de instituciones financieras públicas debido a que individualmente la CFN es muy poco representativa en el sistema financiero nacional.

Al entrar en una etapa de recesión económica, el comportamiento racional de las instituciones financieras privadas dicta la reducción del volumen de crédito y de su cartera con la finalidad de mantener sus niveles de riesgo y morosidad, medidas que acentúan la etapa recesiva del ciclo económico debido a la falta de recursos para la reactivación económica. Ante este tipo de falencias de

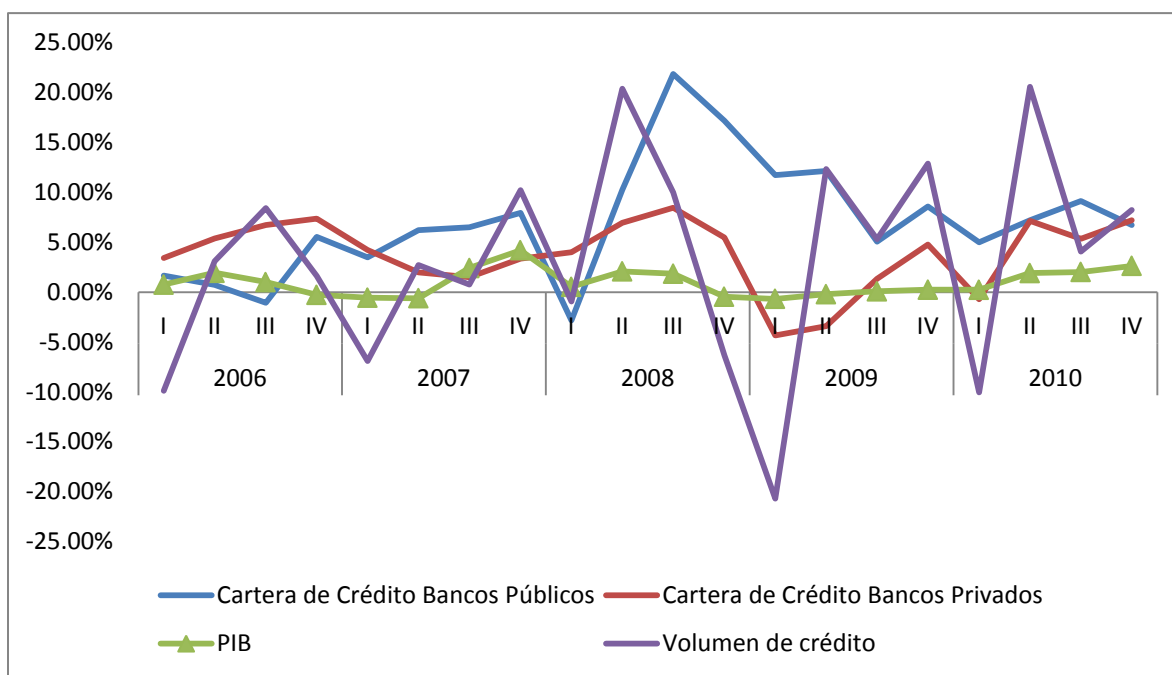
¹⁶ Esta información se encuentra sujeta a sigilo y reserva bancaria.

las instituciones financieras privadas, las instituciones financieras públicas deben intervenir cubriendo la falta de recursos financieros y fomentando la reactivación de los sectores productivos del país.

Esto se verifica al observar el Gráfico 1 en el que se compara las tasas de variación relativa de la cartera bruta de los bancos -tanto públicos como privados-, del volumen de crédito del sistema y del PIB real.

En estos gráficos se confirma que, durante el periodo analizado, las bajas en la tasa de variación del PIB coinciden con tasas de variación decrecientes de la cartera y del volumen de crédito. Al revisar de manera más exhaustiva se comprueba que esta afirmación es cierta para todo el periodo. Sin embargo, en el 2009 la cartera bruta de los bancos públicos presenta un menor ritmo de disminución que la cartera de la banca privada.

Gráfico 1: Tasas de variación PIB-cartera bancos públicos y privados-volumen de crédito total, 2006-2010

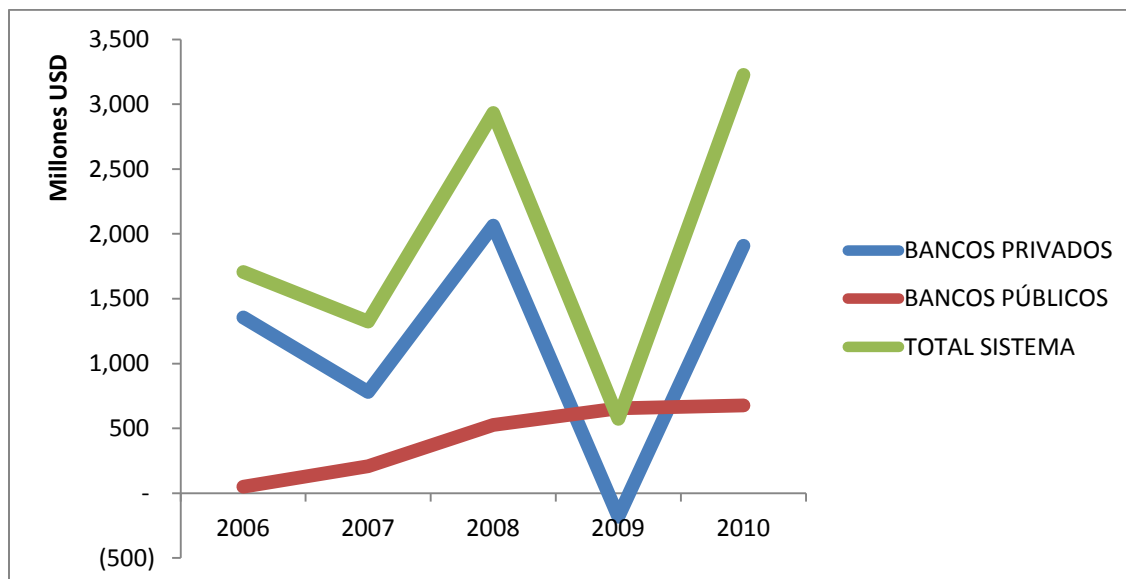


Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, boletines mensuales 2005 - 2010; Banco Central del Ecuador, cuentas nacionales trimestrales 2005 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

En el Gráfico 2, se compara la variación absoluta interanual de la cartera bruta total de los bancos públicos, privados y del sistema en general. Mostrando que la tendencia del sistema se halla altamente influenciada por el accionar de la banca privada. Esto se observa más claramente en el 2009, año en el que el sistema nacional sufre una contracción muy fuerte como resultado de la crisis financiera internacional; Y que, a su vez, la banca privada contrae sus colocaciones mientras que la banca pública las aumenta.

Gráfico 2: Variación absoluta interanual cartera de crédito bancos públicos y privados, 2006-2010



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, boletines mensuales 2004 - 2011
Elaboración: Rommel Tejada

Para analizar de forma más detallada el comportamiento de la banca pública a continuación se realiza la construcción de un indicador del efecto anti-cíclico de los subsistemas financieros del país.

$$Ratio\ anti - cíclico \rightarrow \frac{\Delta(Importe\ préstamos\ subsistema)_t}{\Delta(Importe\ préstamos\ sistema)_t}$$

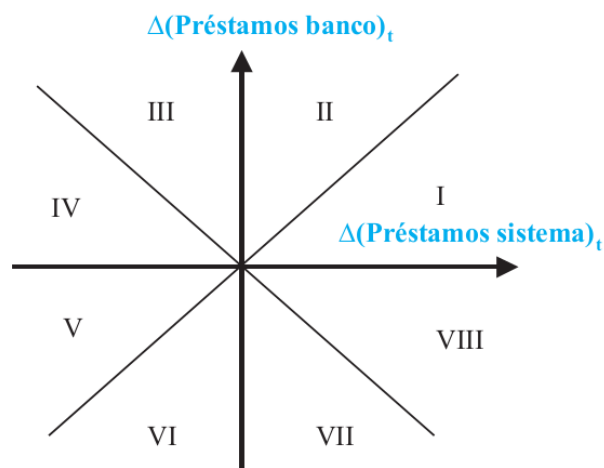
El indicador del efecto anti cíclico diferencia entre las situaciones anti cíclicas y pro cíclicas e indica cuán influyente es el subsistema en el sistema financiero en general¹⁷.

Este ratio se lo interpreta de manera gráfica de acuerdo a las siguientes claves, que pueden ser visualizadas en el Gráfico 3.

- Pro cíclico: I, II, V, VI
- Anti cíclico: III, IV, VII, VIII
- Sistema domina: I, IV, V, VIII
- Banco (subsistema) domina: II, III, VI, VII

¹⁷ La fórmula original fue pensada en base al comportamiento de un solo banco, sin embargo, dadas las características de nuestro sistema financiero el indicador era representativo al evaluarlo por subsistemas.

Gráfico 3: Interpretación gráfica del indicador anti cíclico

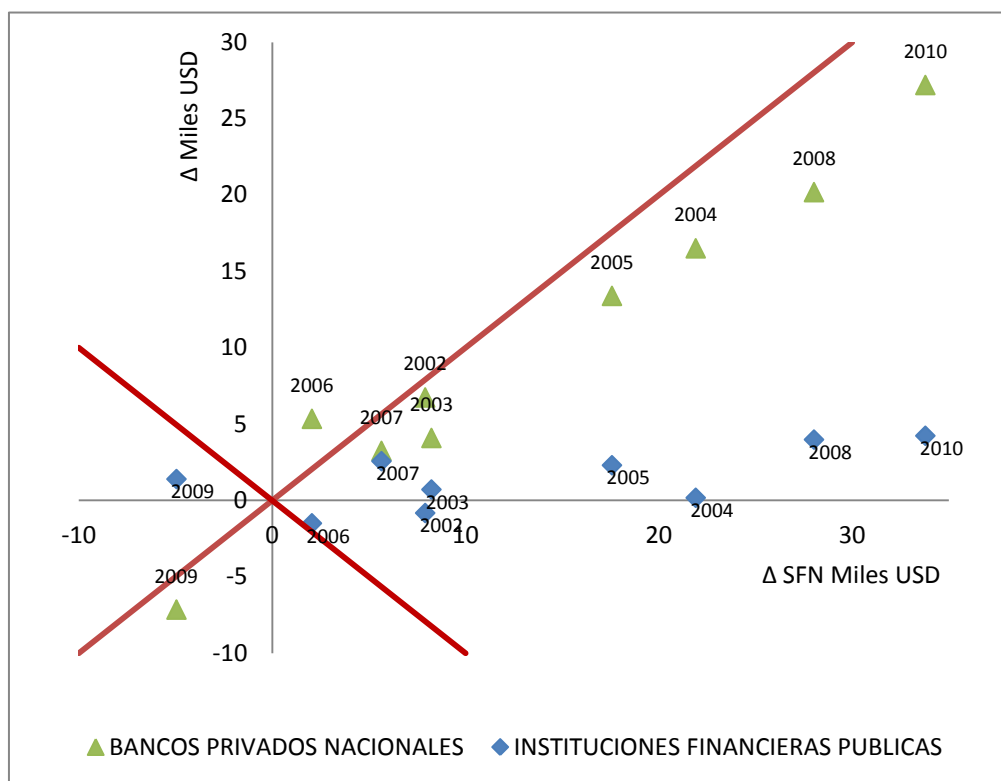


Fuente: ALIDE (2007), Metodología de desempeño para instituciones financieras de desarrollo
Elaboración: ALIDE

Al realizar este cálculo para el subsistema de bancos privados nacionales e instituciones financieras públicas del país con datos del volumen de crédito (Gráfico 4) y con la variación interanual de la cartera bruta total (Gráfico 5) se obtuvieron los siguientes resultados¹⁸, teniendo en cuenta que esta parte del análisis muestra la ciclicidad del sistema financiero y no de la economía en su conjunto.

¹⁸ Este análisis se lo hace con ambas variables debido a que el volumen de crédito corresponde al flujo bruto de recursos que colocan las instituciones durante un año. Mientras que la variación interanual de la cartera de crédito indica el flujo neto de recursos que la institución financiera coloca en un año.

Gráfico 4: Ciclicidad volumen de crédito: bancos nacionales privados vs instituciones financieras públicas, 2002-2010

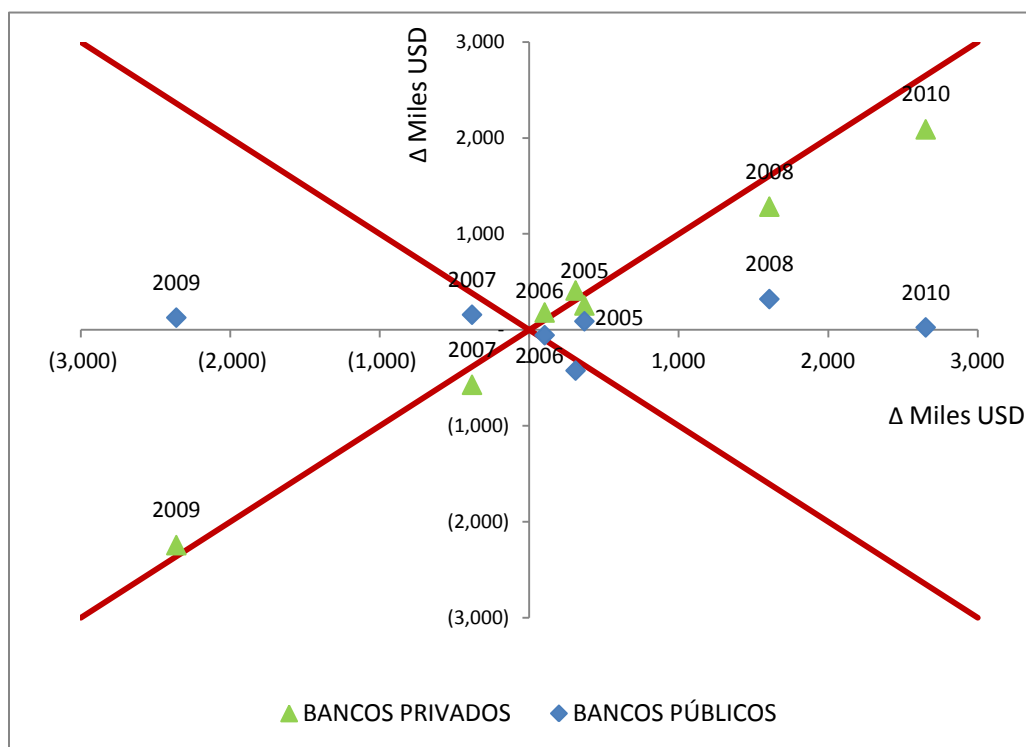


Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguro, volumen de crédito 2002 - 2010
Elaboración: Rommel Tejada

Al realizar este análisis para el volumen de crédito se evidencia que en general, las instituciones financieras públicas y privadas actúan de manera pro cíclica durante los periodos de auge económico. Mientras que para el año de crisis solamente el subsistema de instituciones financieras públicas actuó de forma anti cíclica. No obstante, otro de los resultados importantes de este análisis es que durante todo este periodo las instituciones financieras públicas son marginales en el sistema financiero nacional aunque se evidencia un crecimiento sostenido en los últimos años.

En el Gráfico 5 se realiza este mismo análisis para la variación interanual de la cartera bruta total, observando un fenómeno muy parecido al descrito anteriormente, con la excepción de que se manifiesta una contracción durante el 2007, año en el que se plantearon importantes cambios normativos en el país.

Gráfico 5: Ciclicidad variación interanual cartera de crédito: bancos privados vs bancos públicos, 2005-2010



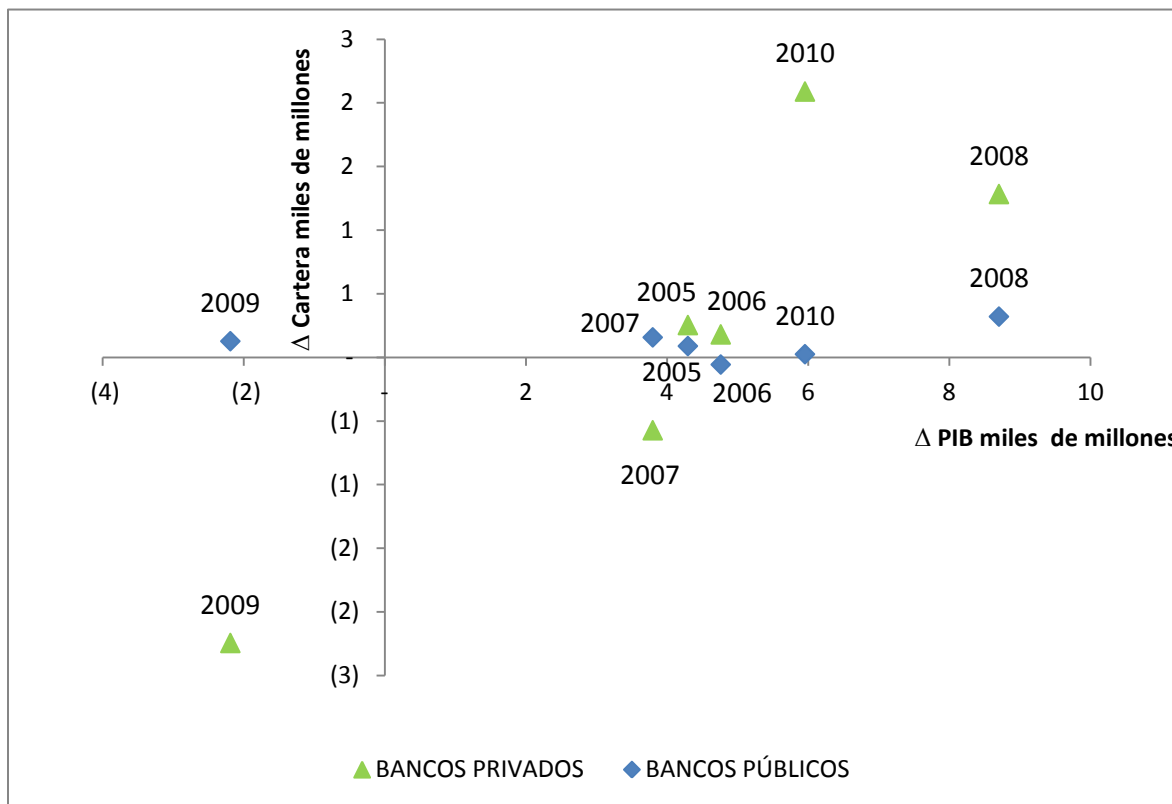
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, boletines mensuales 2005 - 2011
Elaboración: Rommel Tejada

Los Gráfico 4 y Gráfico 5 evidencian que durante el 2009, año en el que la crisis internacional tuvo efectos en nuestra economía, los bancos privados nacionales actuaron de manera pro cíclica mientras que las instituciones financieras públicas intervinieron de manera contra cíclica tratando de minimizar los efectos de la crisis en nuestra economía dolarizada.

Asimismo, se visualiza claramente que aunque la participación de las instituciones financieras públicas en el volumen de crédito ha aumentado durante los últimos años, el sistema financiero ecuatoriano se encuentra altamente dominado por los bancos comerciales privados.

Una vez verificada la ciclicidad de los subsistemas financieros con respecto al sistema financiero total, en el Gráfico 6 se relaciona la variación interanual de la cartera de crédito, tanto de los bancos privados como de los bancos públicos, con la variación absoluta del PIB nominal. Este gráfico muestra el accionar de ambos subsistemas tanto en periodos de auge como en tiempos de crisis, con lo cual se comprueba el accionar pro cíclico de la banca privada y el efecto anti cíclico de la banca pública, aunque todavía muy marginal.

Gráfico 6: Variación de la cartera de crédito y variación PIB nominal: bancos privados vs bancos públicos, 2005-2010

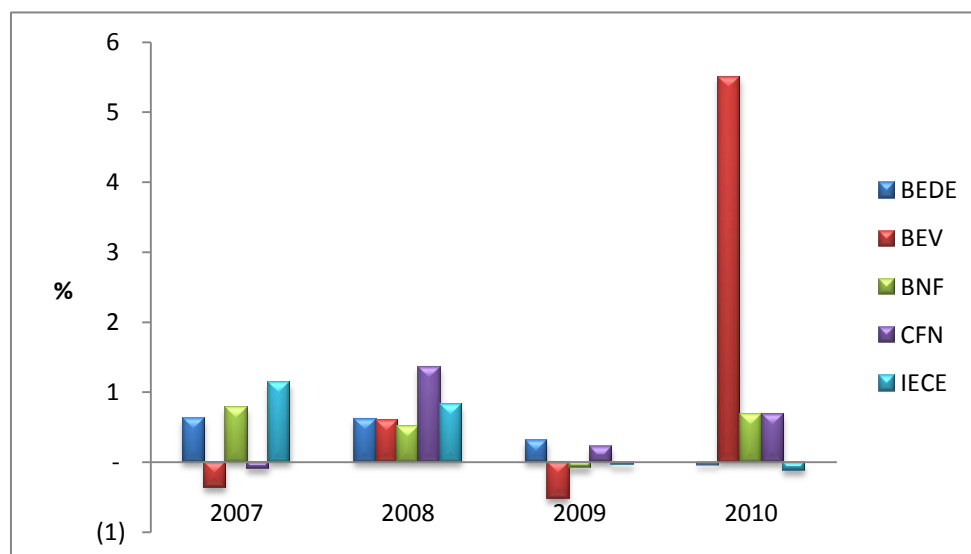


Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, boletines mensuales 2005 - 2011; Banco Central del Ecuador, cuentas nacionales trimestrales 2005 - 2011
Elaboración: Rommel Tejada

Es necesario resaltar que para el cumplimiento de la función anti cíclica por parte de las instituciones financieras públicas se requiere de un fuerte apoyo estatal a través de su ahorro y el soporte de recursos fiscales, para que de este modo se puedan generar fuentes de financiamiento permanentes, focalizadas en actividades productivas que generen empleo y reactiven la economía.

Comprobado el accionar anti cíclico de las instituciones financieras públicas se verifica que son realmente dos bancos públicos los que aumentaron su volumen de crédito en el 2009. En el Gráfico 7, se verifica que éstos fueron el Banco del Estado y la Corporación Financiera Nacional, teniendo en cuenta que la CFN concede crédito directo al aparato productivo mientras que el BEDE tiene como clientes a los gobiernos autónomos descentralizados con quienes el riesgo de no pago es menor que en la concesión de crédito a empresas. Se debe señalar también la rápida recuperación del BEV para el año 2010, particular que se da porque a inicios del año se implementa la concesión de créditos a promotores inmobiliarios que desarrollen planes de vivienda para hogares de ingresos bajos y medios (El Universo, 2010).

Gráfico 7: Tasas de variación volumen de crédito por institución financiera pública, 2007-2010



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, volumen de crédito 2007 - 2010
Elaboración: Rommel Tejada

Una vez confirmado que, durante el periodo de análisis, las instituciones financieras públicas han sido utilizadas como soportes de la política económica, y que particularmente la CFN ha desempeñado un rol muy importante como financista de crédito a sectores productivos, a continuación se analiza el destino financiero de los créditos concedidos por la CFN en el periodo de estudio para de esta manera determinar su aportación a la formación bruta de capital fijo.

3.2.2 Aportación a la formación bruta de capital

La formación bruta de capital, de acuerdo al marco conceptual de las cuentas nacionales está definida como la sumatoria entre la formación bruta de capital fijo y la variación de existencias en un periodo determinado.

La formación bruta de capital fijo se entiende como todos aquellos bienes adquiridos por las unidades productoras residentes con el fin de ser utilizados para producir otros bienes¹⁹. Se considera como formación bruta de capital fijo a la maquinaria y equipos, los edificios y viviendas, las obras de infraestructura, los muebles y máquinas de oficina, los bosques maderables, las mejoras de tierras y terrenos, etc.

¹⁹ Representa el valor de los bienes de capital que se suma al stock ya existente.

Mientras que la variación de existencias describe cambios en los stocks de materias primas, semi elaborados y productos terminados que no han encontrado una utilización específica en cierto periodo de tiempo²⁰ (León & Marconi, 1999).

Para el caso de una cuantificación que sea coherente con estas definiciones, a partir de la información transferida al Sistema Nacional de Información (SNI) por parte de la SBS²¹ se obtiene la variable “destino financiero” de la base de volumen de crédito, se agrupan las categorías²² que se pueden asumir como formación bruta de capital fijo. Es así que se considera como formación bruta de capital fijo a los créditos destinados al financiamiento de activos fijos intangibles, activos fijos tangibles y el microcrédito de vivienda. En lo referente a datos de créditos relacionados con variación de existencias no se dispone de datos que permitan aproximar un resultado cuantitativo, razón por la cual se cuantifica únicamente la aportación a la formación bruta de capital fijo.

Según la metodología de ALIDE, el aporte de la institución financiera a la formación bruta de capital es cuantificado de la siguiente manera:

$$\text{Aportación a la formación bruta de capital} \rightarrow P_{j,t}^{FBC}$$

$P_{j,t}^{FBC}$ = importe de los préstamos del banco destinados a la formación bruta de capital al sector económico j al final del año t²³.

Con estos antecedentes, la aportación a la formación bruta de capital por parte de la CFN está determinada por el financiamiento destinado a la adquisición de activos fijos tangibles como se muestra en el Gráfico 8.

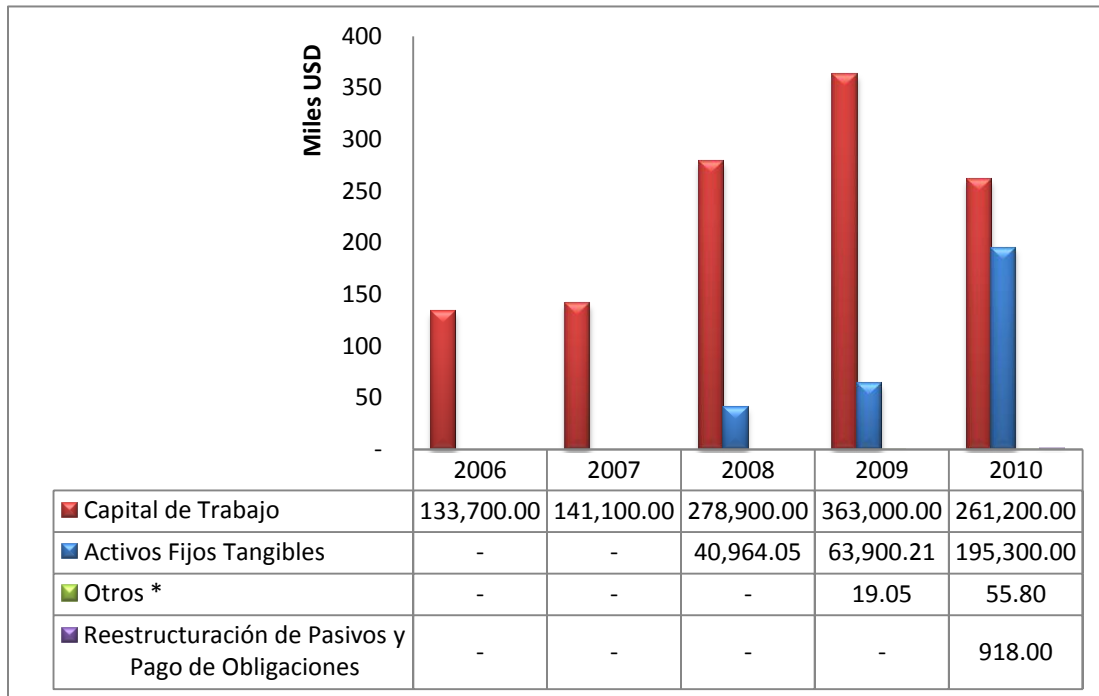
²⁰ Un aumento de las existencias representa una oferta total no utilizada durante el periodo, mientras que una reducción constituye la cantidad de demanda que se atendió con la producción de periodos anteriores.

²¹ Por cuestiones metodológicas al momento de registrar los valores, los datos de volumen de crédito y de desembolsos de la CFN difieren en un rango de 10% anual.

²² La variable destino financiero cuenta con las siguientes categorías: activos fijos intangibles, activos fijos tangibles, capital de trabajo, microcrédito de consumo, microcrédito de vivienda, reestructuración de pasivos y pago de obligaciones, otros (para operaciones de consumo y vivienda diferentes a microcrédito).

²³ En este caso, el préstamo debe tener como objetivo la inversión en la formación bruta de capital. En caso contrario, no aplica.

Gráfico 8: Volumen de crédito por destino financiero: CFN, 2006-2010



Nota: (*) Para operaciones de Consumo y Vivienda, diferentes a Microcrédito

Fuente: Sistema Nacional de Información – Volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos y Seguros 2006 - 2010

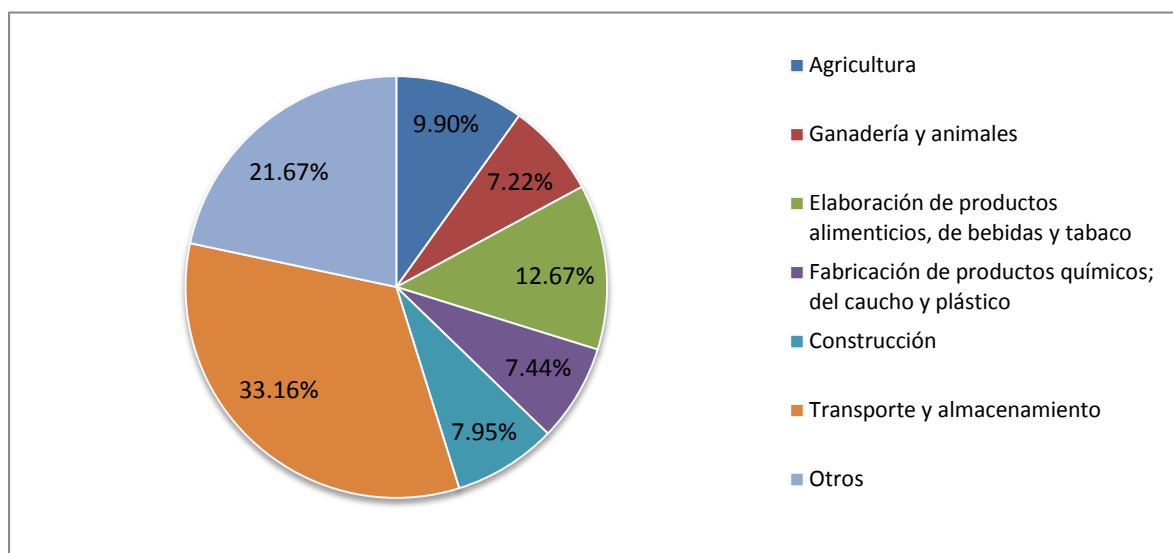
Elaboración: Rommel Tejada

Según los datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros, durante el periodo de análisis, la CFN ha destinado el 80% de sus recursos hacia crédito que ha financiado el capital de trabajo de las empresas. No obstante, a partir del 2007 -año que retoma sus actividades como banco de primer piso- la participación de sus créditos en la formación bruta de capital (créditos para el financiamiento de activos) comienza a aumentar, llegando a representar en el 2010 el 42, 69%.

Durante el periodo de análisis, la CFN financió proyectos para formación bruta de capital por alrededor de USD. 300 millones.

En el Gráfico 9 se comprueba que las principales actividades beneficiadas por los créditos dirigidos a formación bruta de capital fijo se encuentran en: agricultura; ganadería y animales; elaboración de productos alimenticios, de bebidas y tabaco; fabricación de productos químicos, del caucho y plástico; construcción; transporte y almacenamiento; otras actividades.

Gráfico 9: Participación sectorial del volumen de crédito destinado a formación bruta de capital fijo: CFN, 2006-2010



Fuente: Sistema Nacional de Información – Volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos y Seguros 2006 – 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Por otro lado, tenemos a los sectores priorizados por el Gobierno Nacional para la transformación de la matriz productiva y la sustitución selectiva de importaciones, los sectores priorizados se describen en la Tabla 1:

Tabla 1: Sectores priorizados

Nº	Sectores
1	Turismo
2	Alimentos frescos y procesados
3	Energías renovables
4	Biotechnología
5	Servicios ambientales
6	Productos farmacéuticos y químicos
7	Metalmecánica
8	Tecnología: hardware y software
9	Plástico y caucho sintético
10	Confecciones y calzado
11	Vehículos, automotores, carrocerías y sus partes
12	Transporte y logística
13	Construcción
14	Forestal para elaborados de madera

Fuente: Ministerio Coordinador de Producción, Empleo y Competitividad, Agenda de Transformación Productiva 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Al contrastar los sectores atendidos por la CFN en este periodo con los sectores priorizados se verifica que se encuentran alineados a la política del gobierno. No obstante, aún queda mucho por hacer teniendo en cuenta que el financiamiento para formación bruta de capital por parte de la CFN corresponde únicamente al 20% del total entregado durante el periodo de análisis. En términos absolutos esto significa USD. 300 millones distribuidos como se muestra en la Tabla 2 en los principales sectores.

Tabla 2: Monto de volumen de crédito destinado a formación bruta de capital fijo por sector industrial: CFN, 2006-2010

Sectores	Miles USD	Participación porcentual
Agricultura	29,719.95	9.90%
Ganadería y animales	21,670.09	7.22%
Elaboración de productos alimenticios, de bebidas y tabaco	38,031.12	12.67%
Fabricación de productos químicos; del caucho y plástico	22,320.59	7.44%
Construcción	23,850.09	7.95%
Transporte y almacenamiento	99,516.80	33.16%
Otros	65,027.49	21.67%
Total	300,136.12	100%

Fuente: Sistema Nacional de Información – Volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos y Seguros 2006 – 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Una vez que se ha determinado la magnitud de la aportación de la CFN a la formación bruta de capital fijo se procederá a determinar la aportación de la institución al PIB.

3.2.3 Aportación al PIB

Para continuar con la metodología planteada por ALIDE, se realiza una valoración aproximada de la aportación del banco a las variables macroeconómicas a través del valor añadido de los préstamos a cada sector económico.

Previamente, se realizará un análisis descriptivo de los sectores a los que la CFN ha entregado mayor crédito durante el periodo de análisis y de los respectivos instrumentos de crédito utilizados.

Como se visualiza en la Tabla 3, entre enero 2007 y diciembre 2010 la CFN ha desembolsado créditos por USD. 1.204 millones; más del 80% de estos desembolsos estuvieron dirigidos a los siguientes sectores: “Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y actividades de servicio conexas” (21,07%), “Construcción” (15,52%), “Industria manufacturera” (33,01%) y “Transporte y almacenamiento” (10,68%). Estas mismas actividades, en número de prestatarios concentran más del 84% del total atendido por la CFN. Debiendo

resaltar que estos sectores son considerados como generadores de valor agregado y con varios encadenamientos productivos.

Tabla 3: Monto y número de prestatarios de créditos concedidos por sector industrial: CFN, 2007-2010

SECTORES	MONTO		PRESTATARIOS	
	Millones USD	% Participación	Número	% Participación
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas	89.11	7.40%	878	4.29%
Suministro de agua; alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento	0.97	0.08%	18	0.09%
Actividades financieras y de seguros	5.11	0.42%	16	0.08%
Actividades Inmobiliarias	43.66	3.62%	550	2.69%
Actividades profesionales, técnicas y administrativas	26.18	2.17%	386	1.89%
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y actividades de servicio conexas	253.90	21.07%	6,404	31.28%
Alojamiento y servicios de comida	52.76	4.38%	850	4.15%
Construcción	187.01	15.52%	1,575	7.69%
Enseñanza	1.88	0.16%	51	0.25%
Entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios	8.48	0.70%	214	1.05%
Explotación de minas y canteras	1.79	0.15%	26	0.13%
Industrias manufactureras	397.75	33.01%	3,362	16.42%
Información y comunicación	1.06	0.09%	26	0.13%
Servicios sociales y relacionados con la salud humana	6.53	0.54%	112	0.55%
Transporte y almacenamiento	128.67	10.68%	6,006	29.33%
Total	1,204.86	100.00%	20,474	100.00%

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

En la Tabla 4 se visualiza los mecanismos de concesión del crédito de los cuatro principales sectores atendidos. Evidenciando que la mayoría de estos créditos han sido realizados vía crédito directo (64,8%). Lo cual demuestra el esfuerzo realizado en la implementación de una banca estatal de primer piso que atienda al sector productivo del país.

Tabla 4: Monto y número de prestatarios de los cuatro sectores mayormente beneficiados por la CFN según facilidad de crédito, 2007-2010

Programas de Crédito	MONTO		PRESTATARIOS	
	Millones USD	% Participación	Número	% Participación
Comercio Exterior	23,39	2,42%	28	0,16%
Crédito Asociativo	25,00	2,58%	4.883	28,15%
Crédito Directo	626,82	64,80%	2.679	15,44%
Renovación Parque Automotriz Comercial	37,94	3,92%	664	3,83%
Renovación Parque Automotriz Microcrédito	43,34	4,48%	4.557	26,27%
Segundo Piso	210,85	21,80%	4.536	26,15%
Total	967,34	100,00%	17.347	100,00%

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

A nivel más desagregado, los desembolsos realizados se concentran en actividades agrícolas no tan tradicionales y en industrias manufactureras ligadas a los productos alimenticios y de bebidas; así como a la producción de muebles metálicos y no metálicos²⁴.

Una vez revisadas las principales actividades a las que ha financiado la CFN se observa que corresponden a actividades con fuertes encadenamientos productivos (construcción y transporte); actividades generadoras de valor agregado (industria manufacturera) y la agricultura.

A continuación se realiza la aplicación de la metodología del Índice ALIDE para la cuantificación de la aportación al PIB. En este punto es necesario recordar que se está trabajando con las fórmulas recomendadas cuando se cuenta únicamente con información agregada acerca de los desembolsos realizados por la institución financiera de desarrollo. De tal manera, los resultados obtenidos son aproximaciones sectoriales que pueden ser mejorados en la medida que se cuente con mejor información sobre los clientes que atiende la institución financiera.

Teniendo en mente lo señalado anteriormente, se obtiene que para cada sector económico j , la aportación del banco se la obtiene de la siguiente manera:

$$Aportación\ al\ PIB \rightarrow P_{j,t} * \frac{\Delta VAB_{j,t}}{FBC_{j,t}} + P_{j,t}^{FBC}$$

Donde:

$\Delta VAB_{j,t}$: denota el incremento de la variable VAB para un sector económico j

$P_{j,t}$ = importe de los préstamos con cualquier objetivo del banco al sector económico j al final del año t

²⁴ Para mayor detalle revisar Anexo A.

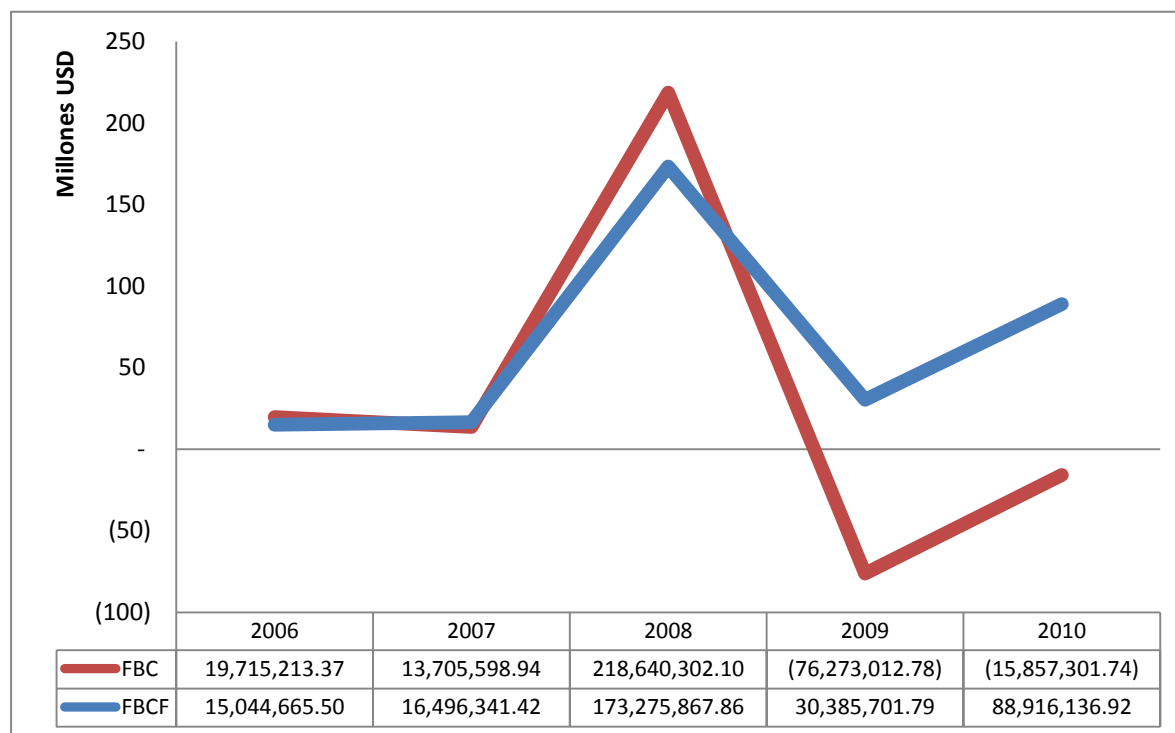
$VAB_{j,t}$ = valor añadido bruto del sector económico j al final del año t (dato macro)

$FBC_{j,t}$ = formación bruta de capital en el sector económico j al final del año t (dato macro)²⁵

$P_{j,t}^{FBC}$ = importe de los préstamos del banco destinados a la formación bruta de capital al sector económico j al final del año t.

En el Gráfico 10 se observa los resultados obtenidos a partir de la ecuación planteada anteriormente, en el mismo se comprueba que la aportación al PIB se da principalmente en el año 2008; mientras que en los años 2006 y 2007 se los puede clasificar como marginal; para los años 2009 y 2010 llama la atención que se presenten datos negativos al utilizar la formación bruta de capital²⁶, como veremos más adelante esto se da debido a variaciones negativas en las existencias, sin embargo se debe destacar la rápida recuperación que se presenta para el 2010, luego de la crisis en el 2009.

Gráfico 10: Evolución de la aportación al PIB: CFN, 2006-2010



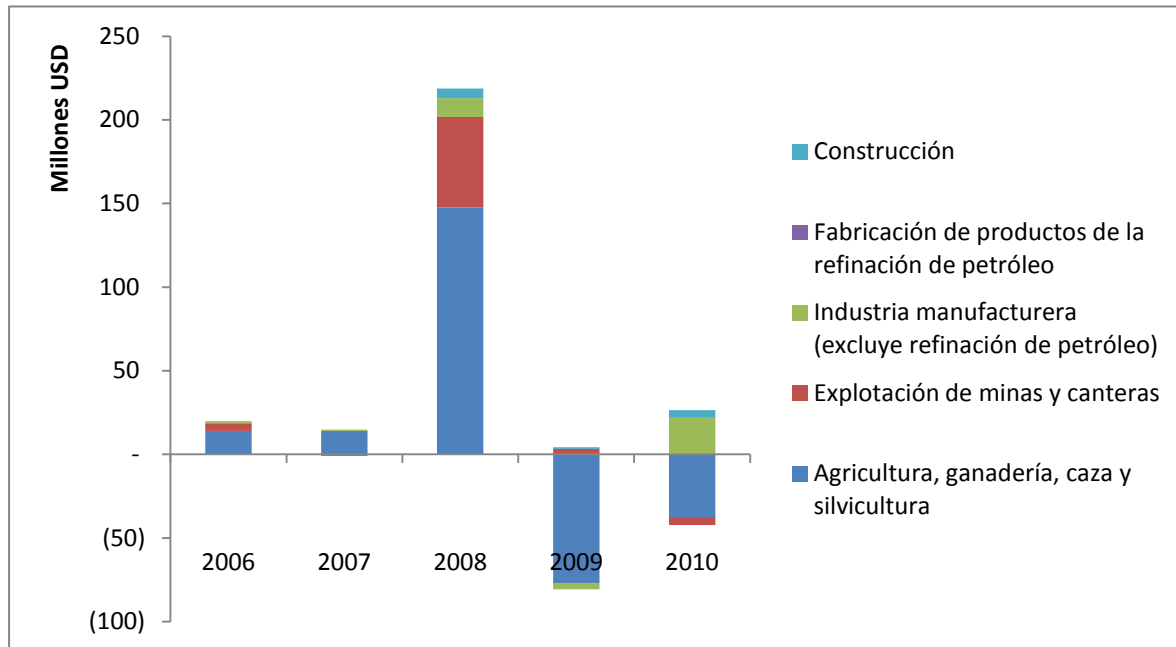
Fuente: Sistema Nacional de Información – Volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos y Seguros 2006 – 2010;
Banco Central del Ecuador, tablas oferta -utilización 2006 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

²⁵ La formación bruta de capital está constituida por la formación bruta de capital fijo más la variación de existencias

²⁶ Para un detalle completo de los cálculos realizados revisar Anexo B

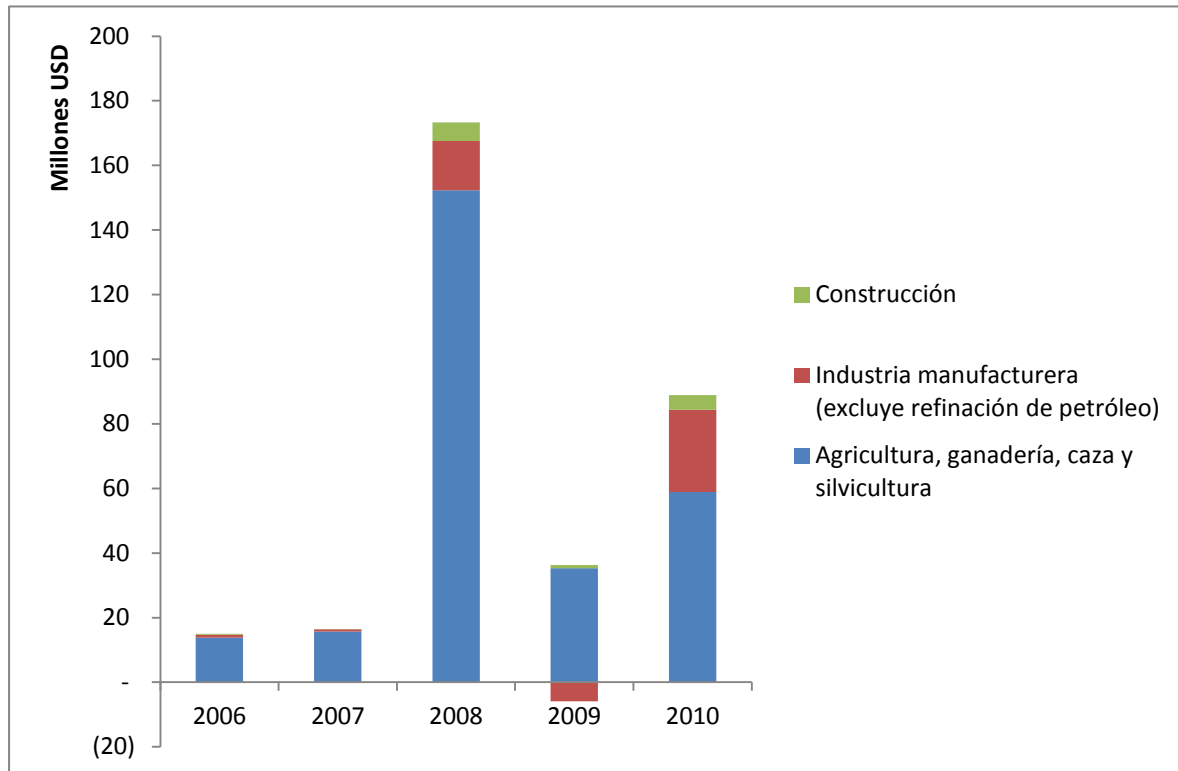
Gráfico 11: Aportación al PIB con FBC por sector: CFN, 2006-2010



Fuente: Sistema Nacional de Información – Volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos y Seguros 2006 – 2010;
Banco Central del Ecuador, tablas oferta -utilización 2006 - 2010
Elaboración: Rommel Tejada

En los Gráfico 11 y Gráfico 12 podemos apreciar la aportación por sector calculado tanto con la formación bruta de capital como con la formación bruta de capital fijo, respectivamente. En el Gráfico 11 se comprueba que los sectores que más aportaron al PIB y que fueron financiados por la CFN son: la agricultura, silvicultura, caza y pesca; la explotación de minas y canteras; y, la industria manufacturera; siendo la agricultura la que presenta una mayor volatilidad durante el periodo de análisis. Entre el 2006 y el 2008 el sector “agricultura, ganadería, caza y pesca” fue el que más aportó para la formación bruta de capital, movido principalmente por una variación de existencias positiva; este mismo sector para los años 2009 y 2010 fue el que más se contrajo debido a una fuerte influencia negativa de la variación de existencias. Se comprueba también que la participación de la industria manufacturera ha aumentado durante el periodo, a excepción del 2009 que se contrajo, sin embargo para el 2010 este sector logra recuperarse.

Gráfico 12: Aportación al PIB con FBCF por sector: CFN, 2006-2010



Fuente: Sistema Nacional de Información – Volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos y Seguros 2006 – 2010;
Banco Central del Ecuador, tablas oferta -utilización 2006 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

En el Gráfico 12, al ver la serie de datos pero esta vez solo con la formación bruta de capital fijo²⁷, se comprueba que los datos negativos eran ocasionados por una variación de existencias negativa durante el año de la crisis internacional 2009, mientras que para los demás años se visualiza una tendencia similar a la serie de datos analizada que toma en cuenta la formación bruta de capital. Siendo los años 2008 y 2010 los que mayor aportación al PIB se produjo por parte de la CFN.

A nivel sectorial podemos apreciar las industrias que más aportaron al PIB son: la agricultura, silvicultura, caza y pesca; la industria manufacturera y la construcción. Siendo la industria manufacturera la que se contrajo durante el periodo de recesión pero que gracias a las políticas anti cíclicas implementadas durante el 2010 logra recuperarse inmediatamente. Como se explicó anteriormente, las diferencias en resultados se dan debido a los cambios negativos en la variación de existencias en los diferentes sectores.

Es importante recordar que los resultados obtenidos corresponden a aproximaciones sectoriales, debido a las características de la información disponible, se verifica que la aportación de la CFN al crecimiento del país es muy marginal incluso durante el mejor de sus años en el 2008. Esto es principalmente porque el financiamiento dado por esta institución ha estado destinado al capital de trabajo de las empresas, lo

²⁷ Para un detalle completo de los cálculos realizados revisar Anexo C

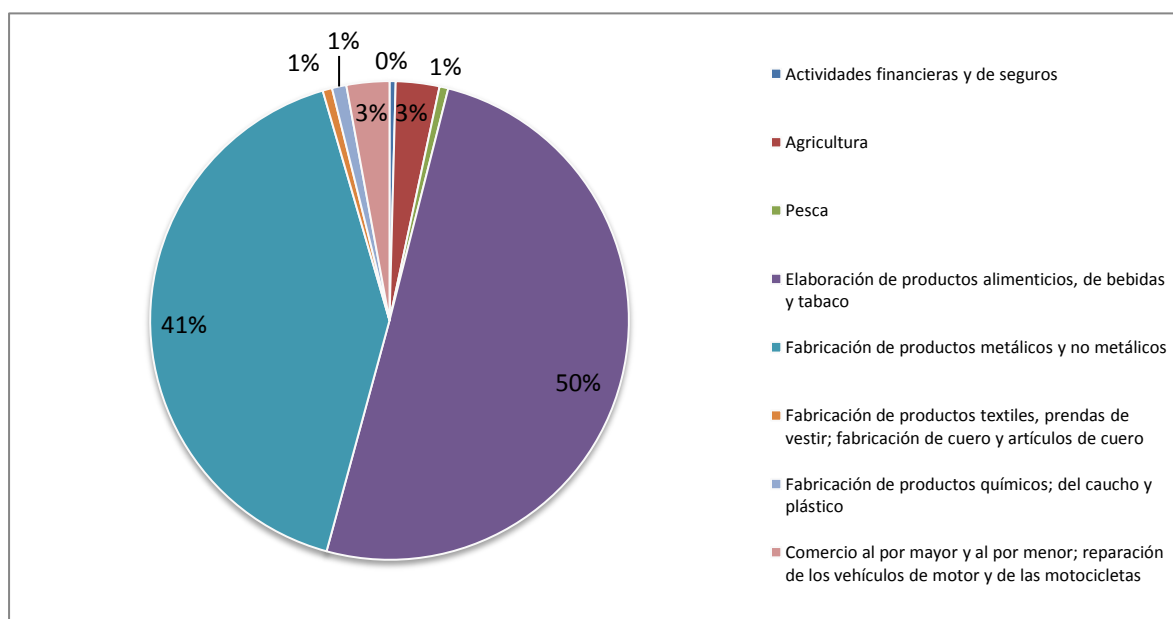
que si bien es cierto es muy importante para mantener el ritmo de trabajo de una empresa, no da paso a mejorar las formas de producción de una empresa; lo que ha determinado que el valor agregado no aumente significativamente.

3.2.4 Aportación a las exportaciones

Como se revisará en los siguientes capítulos, la CFN cuenta con un programa de financiamiento hacia iniciativas de exportación llamado “Línea Revolvente para Fomento y Promoción de Exportaciones (FOPEX)”, mismo que fue implementado durante el 2010 por lo que no se dispone de una serie histórica de esta facilidad de crédito.

Durante el 2010, bajo esta facilidad se concedieron créditos por USD. 24,19 millones, de los cuales el 50% estuvo dirigido a actividades de elaboración de productos alimenticios, de bebidas y tabaco; el 41% estuvo dirigido a actividades de fabricación de productos metálicos y no metálicos, tal como se observa en el Gráfico 13.

Gráfico 13: Participación porcentual sectorial dirigido al fomento del comercio exterior: CFN, 2010



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2010
Elaboración: Rommel Tejada

Tabla 5: Desembolsos dirigidos al fomento del comercio exterior por sector industrial: CFN, 2010

Sector	Monto USD	Operaciones	Monto promedio por operación
Actividades financieras y de seguros	100.000	1	100.000
Agricultura	712.500	4	178.125
Pesca	143.751	1	143.751
Elaboración de productos alimenticios, de bebidas y tabaco	12.164.140	15	810.942
Fabricación de productos metálicos y no metálicos	9.980.000	7	1.425.714
Fabricación de productos textiles, prendas de vestir; fabricación de cuero y artículos de cuero	154.890	1	154.890
Fabricación de productos químicos; del caucho y plástico	234.896	3	78.298
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de los vehículos de motor y de las motocicletas	700.000	1	700.000
Total	24.190.178	33	733.035

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Al observar la Tabla 5 se confirma que los montos promedio por operación, en la mayoría de los casos, son superiores a los cien mil dólares, siendo el más alto el destinado al financiamiento de actividades exportadoras en el sector de fabricación de productos metálicos y no metálicos; seguido por las actividades relacionadas con la elaboración de productos alimenticios, de bebidas y tabaco; y, el comercio al por mayor y menor.

Una vez que se ha revisado en detalle el financiamiento a través de esta facilidad de crédito se procederá con los cálculos para determinar la aportación de estos créditos a las exportaciones totales.

Teniendo en cuenta que no se dispone de una serie de datos histórica que permita una mejor interpretación de los resultados, se aplicó la metodología únicamente para el año 2010, tanto con formación bruta de capital como con formación bruta de capital fijo.

La aportación a las exportaciones está determinada por la siguiente ecuación:

$$\text{Aportación a las exportaciones} \rightarrow P_{j,t}^{EXP} * \frac{\Delta EXP_{j,t}}{FBC_{j,t}}$$

Donde:

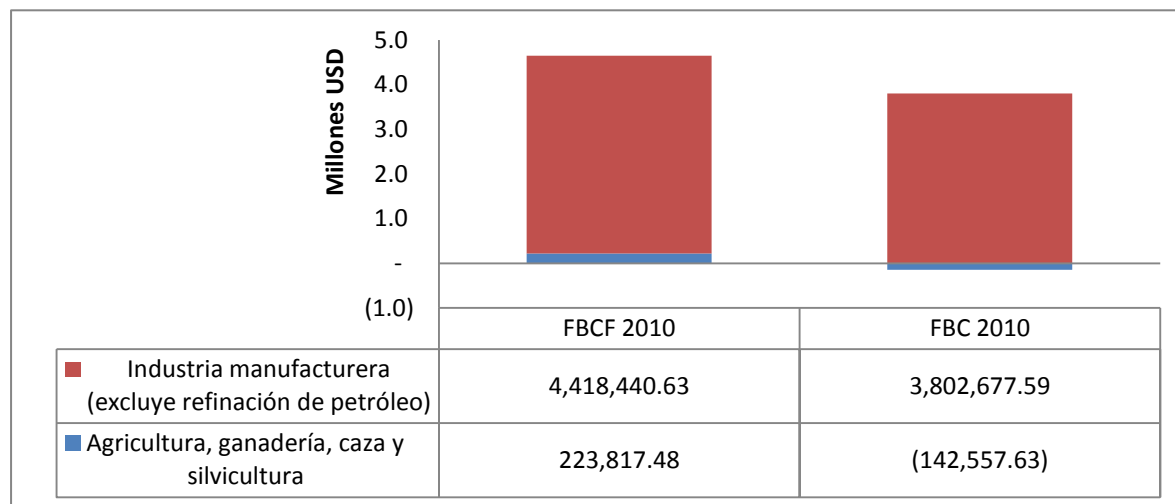
$P_{j,t}^{EXP}$ = importe de los préstamos del banco destinados a la exportación o ayuda a la exportación²⁸ del sector económico j al final del año t.

$EXP_{j,t}$ = importe de exportaciones del sector económico j al final del año t (dato macro)

$FBC_{j,t}$ = formación bruta de capital en el sector económico j al final del año t (dato macro)

En el Gráfico 14 en el que se aprecia una mínima aportación a las exportaciones durante este año. Se evidencia también que la industria manufacturera es la que más aporta a las exportaciones representando el 95,18% para cuando el cálculo se lo realiza con la formación bruta de capital fijo. Mientras que cuando se utiliza la formación bruta de capital la aportación del sector agrícola se vuelve negativa debido a una fuerte variación de existencias con signo negativo, lo que implica la satisfacción de la demanda del 2010 con producción de periodos anteriores²⁹.

Gráfico 14: Aportación a las exportaciones por sector: CFN, 2010



Fuente: Sistema Nacional de Información — Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2010;
Sistema Nacional de Información — Comercio exterior 2009 – 2010 del Banco Central del Ecuador;
Banco Central del Ecuador, tablas oferta –utilización, 2009 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Se concluye que durante el periodo de análisis hubo una muy baja aportación a las exportaciones debido a que es una facilidad de crédito que fue implementada durante el 2010.

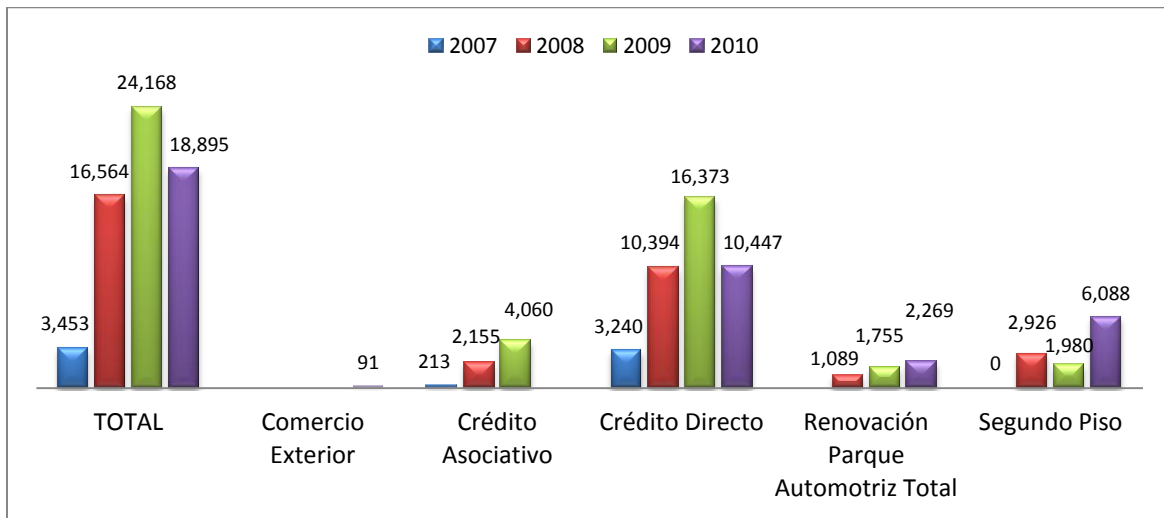
²⁸ En este caso, el objetivo del préstamo debe ser la exportación o ayuda a exportaciones (viajes, ferias, etc.). En caso contrario, no aplica.

²⁹ Para un detalle completo de los cálculos realizados revisar Anexo D y Anexo E

3.2.5 Aportación al empleo

En cuanto a la aportación al empleo, la Corporación Financiera Nacional obtiene datos sobre la cantidad de puestos de trabajo generados en cada proyecto que es factible de ser financiado por la institución³⁰. A partir de estos datos se realizó el Gráfico 15, en el que se aprecia un crecimiento sostenido de los puestos de trabajo creados, pasando de 3.453 en 2007 a 18.895 en 2010. No obstante, durante el 2010 se observa una pequeña caída de alrededor de cinco mil puestos de trabajo menos en relación al 2009, debido principalmente a que prácticamente desapareció el crédito asociativo y a la disminución en los puestos de trabajo creados por el Crédito Directo.

Gráfico 15: Número de puestos de trabajo por programa de crédito: CFN, 2007- 2010



Fuente: Sistema Nacional de Información — Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2010;
Elaboración: Rommel Tejada

Una vez revisados los datos presentados por la CFN se procederá con la propuesta de ALIDE para medición de la aportación al empleo, la misma que está definida en la siguiente ecuación:

$$\text{Aportación al empleo} \rightarrow P_{j,t} * \frac{\Delta \text{Número de asalariados}_{j,t}}{FBC_{j,t}}$$

Donde:

$P_{j,t}$ = importe de los préstamos con cualquier objetivo del banco al sector económico j al final del año t

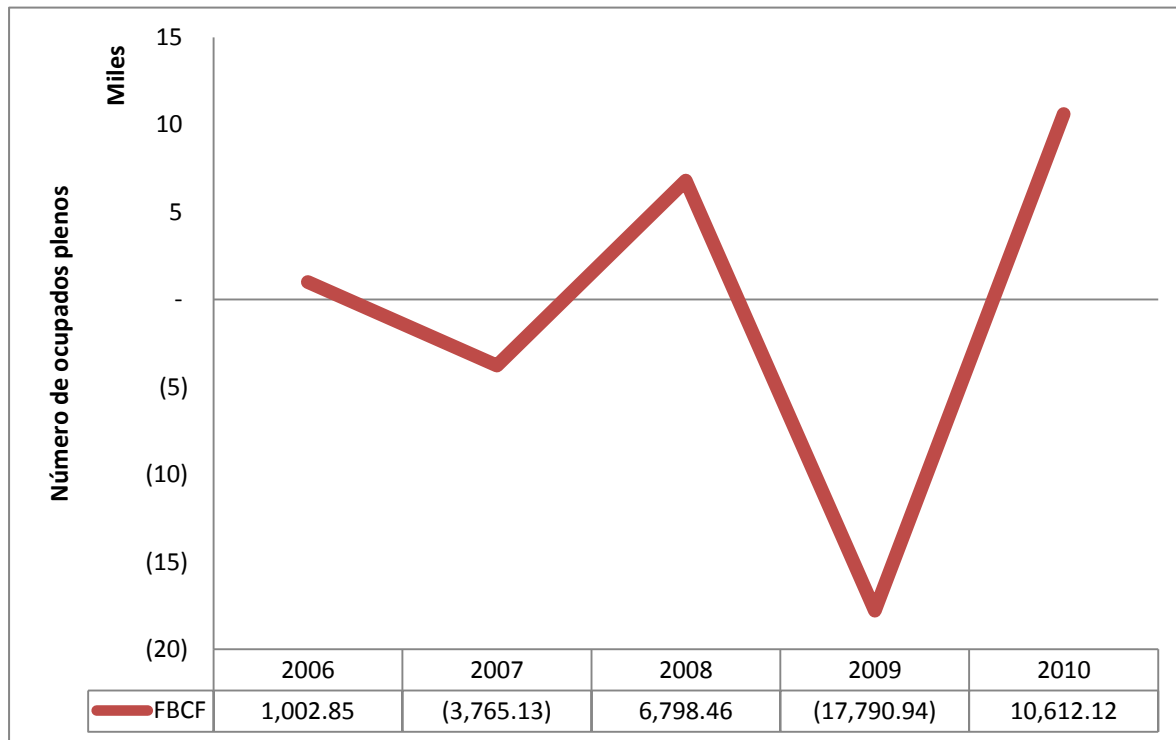
³⁰ Los datos se los obtiene a partir de declaración del cliente al momento de solicitar el crédito

$\Delta \text{Número asalariados}_{j,t}$ = número de asalariados en el sector económico j al final del año t (dato macro)³¹

$FBC_{j,t}$ = formación bruta de capital en el sector económico j al final del año t (dato macro)³²

Aplicando esta metodología³³ se obtuvieron los siguientes resultados utilizando la formación bruta de capital fijo. En el Gráfico 16 se aprecia la evolución de este indicador para el periodo de análisis. En el mismo se comprueba que la aportación a la ocupación plena se produce únicamente en tres años del periodo, es decir para el 2006, 2008 y 2010. Teniendo como el punto más bajo al año de la crisis internacional en el 2009 y punto más alto al 2010, año en el que el financiamiento de formación bruta de capital fijo fue el más alto.

Gráfico 16: Evolución de la aportación al empleo: CFN, 2006-2010



Fuente: Sistema Nacional de Información – Volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos y Seguros 2006 – 2010;
INEC, ENEMDUR diciembre 2006-2010
Banco Central del Ecuador, tablas oferta –utilización, 2009 - 2010
Elaboración: Rommel Tejada

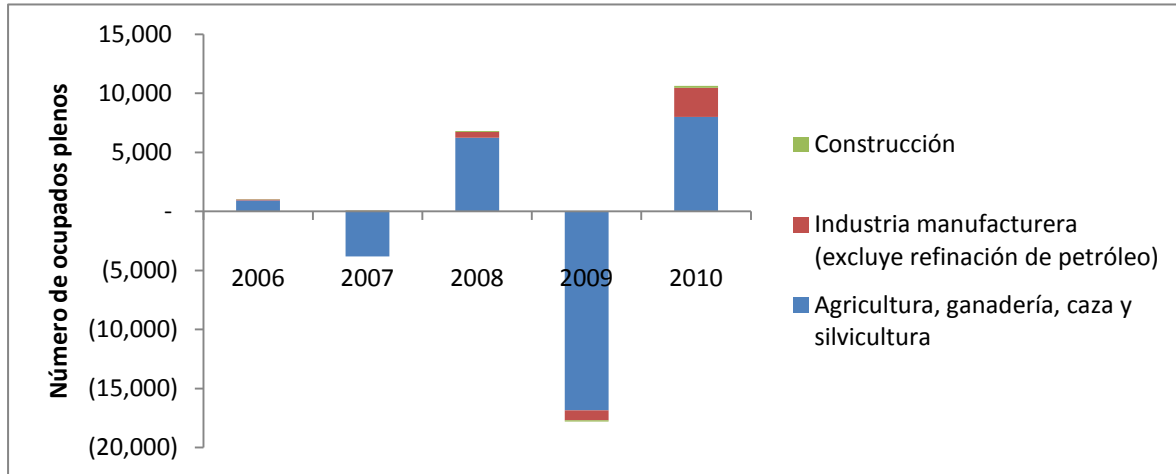
Sectorialmente, la drástica caída en los datos del 2009 se ve motivada por el sector Agricultura, ganadería, caza y silvicultura, y la industria manufacturera. Tal como se aprecia en el Gráfico 17, siendo las mismas industrias las que más ocupados plenos tienen en los otros años.

³¹ Los datos son obtenidos a partir de las variaciones absolutas de la encuesta nacional de empleo (ENEMDUR) a diciembre de cada año

³² Para este análisis se utilizó únicamente la formación bruta de capital fijo debido a que las variaciones negativas producían cambios en la tendencia. No obstante, se puede verificar los cálculos con la formación bruta de capital en el Anexo F

³³ Para un detalle completo de los cálculos realizados revisar Anexo G

Gráfico 17: Aportación al empleo por sector: CFN, 2006-2010



Fuente: Sistema Nacional de Información – Volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos y Seguros 2006 – 2010;
INEC, ENEMDUR diciembre 2006-2010
Banco Central del Ecuador, tablas oferta –utilización, 2009 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Para finalizar, a continuación se realiza el cálculo del indicador de rentabilidad social, mismo que se encuentra basado en resultados anteriores (aportación al PIB) para presentarlos en contraste con los capitales permanentes de la institución.

3.2.6 Rentabilidad social

Para el cálculo de la rentabilidad social que genera la institución financiera de desarrollo, la metodología aplicada propone que ésta es igual a la sumatoria del valor añadido bruto de las empresas financiadas junto con el valor añadido bruto asignado a la institución financiera de desarrollo. Todo esto dividido por el valor de capitales permanentes y deuda de largo plazo del banco al fin del año. Esto se encuentra representado en la siguiente ecuación:

$$Rentabilidad\ social \rightarrow \frac{VAB\ banco_t + VAB_t}{N_t}$$

Donde:

$VAB\ banco_t$ = Valor añadido banco al final del año t

VAB_t = Aportación del banco al PIB en el año t

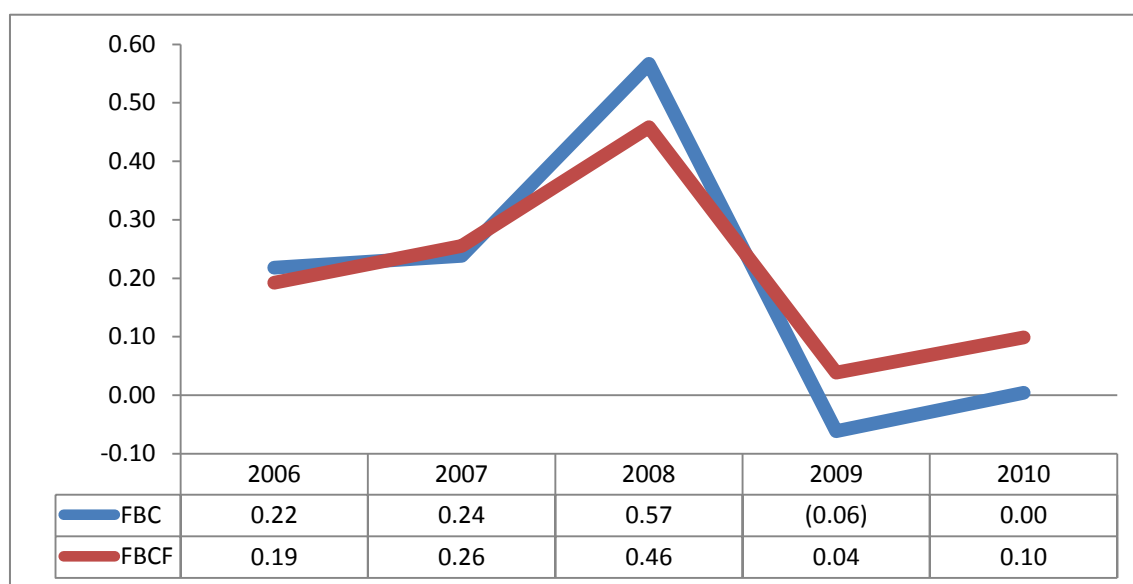
N_t = Capitales permanentes y deuda de largo plazo del banco al final del año t³⁴

³⁴ Se considera como capital permanente al conjunto constituido por el capital social y las reservas cuentas 31 y 33 del plan de cuentas; mientras que se considera como deuda de largo plazo a los depósitos a largo plazo (2103) y a los depósitos restringidos (2105).

Esta ecuación responde a la idea de medir la "producción" de la institución financiera como el desarrollo generado, como equivalente de la producción medida en ingresos por ventas que utilizaríamos en una empresa comercial.

Como se aprecia en el Gráfico 18, el cálculo de este indicador tanto con la formación bruta de capital como con la formación bruta de capital fijo³⁵ muestran tendencias similares a la de los otros indicadores calculados previamente, es decir tres años de crecimiento sostenido (2006-2008) para luego presentar una gran caída en el 2009 y apenas recuperarse en el 2010. Con la diferencia de que para el 2009, el indicador calculado con la formación bruta de capital muestra un valor negativo como consecuencia de la fuerte disminución de la aportación al PIB que se presentó en el indicador calculado anteriormente.

Gráfico 18: Rentabilidad social: CFN, 2006-2010



Fuente: Sistema Nacional de Información – Volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos y Seguros 2006 – 2010;
Superintendencia de Bancos y Seguros, boletines mensuales 2005 - 2011
Banco Central del Ecuador, tablas oferta -utilización 2006 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Por otro lado, es particularmente interesante que en el mejor de los periodos (2008) este indicador no alcanza ni siquiera la unidad; consecuencia de que el indicador está construido como la razón entre la aportación al PIB más las utilidades y el monto del capital permanente de la institución; como se revisó anteriormente, la aportación al PIB fue tan baja que ni siquiera logró alcanzar el monto de los capitales permanentes.

A continuación se hará un breve resumen de la metodología utilizada y de los resultados alcanzados por la Corporación Financiera Nacional al aplicar esta metodología.

³⁵ Para un detalle completo de los cálculos realizados revisar Anexo H

3.2.7 Resumen resultados

A lo largo de esta disertación se ha venido haciendo mención a la metodología propuesta por ALIDE en el marco de la construcción del “Índice ALIDE”, a breves rasgos la metodología completa recurre al análisis envolvente de datos de un conjunto de instituciones financieras de desarrollo para a partir de información de entrada (inputs) e información de salida (outputs) obtener indicadores consolidados de eficiencia y construir una institución modelo a partir de la cual son evaluadas las demás.

Con la finalidad de cuantificar los “outputs” de la institución financiera de desarrollo, el estudio propuso la “metodología: impacto de la banca de desarrollo en el cumplimiento del mandato”, misma que se está aplicando en esta disertación. Esta metodología busca cuantificar la aportación de la institución financiera de desarrollo en variables macroeconómicas a partir de los datos contables de las empresas beneficiarias de créditos. No obstante, desarrollan varias propuestas metodológicas dependiendo de la disponibilidad de los datos. Para el caso particular de este estudio, se utilizó los datos disponibles a nivel de desembolsos sectoriales debido a que los datos a nivel de cliente se encuentran protegidos por sigilo bancario.

Es así que con los datos de volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos y Seguros; las estadísticas de síntesis del Banco Central del Ecuador y las encuestas de empleo (ENEMDUR) del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos; se obtuvo una serie de resultados de la aportación de la Corporación Financiera Nacional en variables macroeconómicas como el PIB, la formación bruta de capital, el empleo, etc. A continuación se hace un breve resumen de los resultados obtenidos en las diferentes variables.

El proceso de aplicación metodológica comenzó por verificar si las instituciones financieras públicas actuaron de forma anti cíclica durante el periodo de crisis internacional que golpeo a la economía ecuatoriana durante el 2009; de esta manera se logró demostrar que mientras las instituciones financieras privadas contraían su crédito, las instituciones financieras públicas -particularmente la CFN y el BEDE - lo aumentaron. Se verificó también que a lo largo del periodo, las instituciones financieras públicas han aumentado su representatividad en el sistema financiero nacional pero aún son marginales, llegando a representar el 9,67% del volumen de crédito del sistema financiero nacional para el año 2010.

Una vez revisado su accionar como herramienta de política anti cíclica, se procedió a verificar si la colocación de sus créditos significó realmente una aportación dirigida hacia una conversión de la estructura productiva nacional. Es decir, se verificó si el crédito estuvo destinado al financiamiento de activos productivos –formación bruta de capital fijo. Los resultados en este punto no fueron los esperados, durante el periodo de análisis, el financiamiento de activos productivos inicia en el 2008 representando únicamente el 12,81% del volumen de crédito de la CFN para ese año y cierra el 2010 con una representatividad del 42,69%. En cuanto al destino sectorial de este crédito se demostró que estuvo alineado a la política gubernamental que estableció catorce sectores priorizados. Es así que los principales sectores atendidos fueron: transporte, elaboración de productos alimenticios, agricultura, construcción, fabricación de productos químicos y ganadería.

En cuanto a la aportación al PIB, se debe señalar que la metodología propuesta por ALIDE está basada en las variaciones anuales de la formación bruta de capital sectorial para de esta manera cuantificar la aportación respectiva de la institución financiera; por lo que la estimación de su aportación al PIB está condicionada a que exista una variación positiva en las cuentas nacionales de la variable formación bruta de capital.

De aquí en adelante, debido a que la formación bruta de capital fijo se encuentra compuesta por la sumatoria de la formación bruta de capital y la variación de existencias -factor que es más volátil, el análisis se lo realiza en términos de formación bruta de capital total así como también de formación bruta de capital fijo.

Es así que la aportación al PIB de la CFN cuantificada mediante la formación bruta de capital muestra una tendencia creciente entre el 2006 y el 2008 pasando de USD. 19,75 millones a USD. 218,64 millones; mientras que para los años 2009 y 2010 su aportación se vuelve negativa siendo de USD. 76,27 millones y USD. 15,85 millones, respectivamente. En términos sectoriales, la aportación de la CFN al PIB estuvo determinada por la colocación de créditos en cuatro industrias: agricultura, ganadería caza y pesca; explotación de minas y canteras; industria manufacturera; y construcción; siendo la agricultura la de mayor representatividad en todos los años.

Al realizar el mismo ejercicio, utilizando únicamente a la formación bruta de capital fijo, con el objetivo de eliminar la volatilidad de la variación de existencias; se obtuvo una tendencia bastante similar a la anterior con una marcada etapa de crecimiento entre el 2006 y el 2008 al pasar de USD. 15,04 millones a USD. 173,28 millones. Mientras que para el 2009 y 2010 se muestra un decrecimiento, al aportar con USD. 30,39 millones y USD. 88,92 millones, respectivamente; pero sin llegar a mostrar valores negativos como cuando se realizó el cálculo con la formación bruta de capital. A nivel sectorial, las industrias que más aportaron fueron: agricultura, ganadería, caza y pesca; explotación de minas y canteras; industria manufacturera; y construcción. Al igual que antes la agricultura, ganadería, caza y pesca fue la que más representatividad tuvo durante todo el periodo.

En este punto es necesario resaltar que una variación de existencias con signo negativo significa que la cantidad demandada durante ese periodo se satisfizo con producción de periodos anteriores, que en términos de este estudio significa que el crédito concedido no tuvo mayor incidencia en la producción.

En cuanto al fomento de exportaciones, como se revisó anteriormente, la CFN implementó durante el 2010 una línea de crédito especialmente dirigida a este propósito; razón por la cual únicamente se dispone resultados para este año. Durante el 2010, mediante esta facilidad de crédito la CFN desembolsó recursos dirigidos principalmente a la elaboración de productos alimenticios, de bebidas y tabaco; y, a la fabricación de productos metálicos y no metálicos; que juntos representaron el 91% del total desembolsado por esta facilidad.

En términos de exportaciones, esto ha significado una aportación por USD. 3,66 millones al utilizar la formación bruta de capital; mientras que cuando se utiliza la formación bruta de capital fijo la aportación

total es de USD. 4,64 millones, movidos básicamente por dos sectores: la industria manufacturera; y, la agricultura, ganadería, caza y pesca, en donde el sector con mayor aportación es la industria manufacturera.

En lo referente a la aportación en el empleo, como se revisó anteriormente, la CFN cuenta con datos sobre la cantidad de empleos directos generados en los proyectos financiados. Al revisar esta información se visibiliza una tendencia creciente durante el periodo analizado; pasando de 3.453 empleos en el 2007 a 18.895 empleos en el 2010, teniendo como el punto más alto al 2009 con 24.168 empleos creados.

A pesar de los datos presentados por la CFN, al realizar la aplicación metodológica propuesta por ALIDE se obtiene resultados sectoriales diferentes. Esto como consecuencia de que se cuantifican los empleos generados únicamente en aquellos sectores que presentaron una variación en la formación bruta de capital fijo del periodo. Igualmente, el dato macro sectorial de ocupados plenos proveniente de la encuesta nacional de desempleo (ENEMDUR) muestra variaciones absolutas negativas en varias industrias. Lo que ha determinado una mayor volatilidad del indicador, presentando valores positivos para tres años 2006 con 1.003 nuevos empleos; 2008 con 6.798 nuevos empleos y 2010 con 10.612 empleos generados; mientras que para el 2007 y el 2009 muestra valores negativos por 3.765 y 17.790 empleos reducidos, respectivamente. Sectorialmente, fue la agricultura, caza y pesca; la industria manufacturera y la construcción los que determinaron estas variaciones en el indicador, siendo la agricultura la que mayor peso representó.

Finalmente, se realizó el cálculo del indicador de rentabilidad social, el mismo que se encuentra construido como una razón entre la aportación de la institución al VAB y el monto de capitales permanentes que mantiene la institución al final de cada periodo. Los resultados obtenidos para este indicador muestran tres años de crecimiento sostenido entre el 2006 y el 2008, una fuerte caída en el 2009 y una leve recuperación para el 2010. Para este indicador es particularmente interesante que durante el periodo analizado nunca alcanzó el valor de la unidad, lo que indica una aportación de la CFN por debajo del monto de sus capitales permanentes al final del periodo.

En resumen, la aportación de la CFN a las diferentes variables macroeconómicas mantiene una tendencia marcada por tres años de crecimiento sostenido (2007-2008), una fuerte caída en el 2009 y leve recuperación durante el 2010.

4 Regulación y nueva arquitectura financiera en el Ecuador

El actual gobierno, crítico de la corriente económica neoliberal, planteó una estrategia de desarrollo con fuerte participación del estado en la economía, basado en principios post-keynesianos, donde la prioridad cambie de la estabilidad de precios a una política que se enfoque en la preservación del empleo, disminuya la volatilidad del crecimiento y ofrezca mayor equidad.

Esta reforma económica ha implicado cambios institucionales significativos, principalmente en lo referente a las políticas monetaria, crediticia y financiera; que tomaron el nombre de “Nueva Arquitectura Financiera”; la cual asignó nuevos roles a las Instituciones Financieras Públicas, los mismos que serán revisados más adelante con especial énfasis en el papel asignado a la Corporación Financiera Nacional.

En lo que respecta a este capítulo, el principal objetivo consiste en determinar cómo ha participado la Corporación Financiera Nacional en la construcción de esta Nueva Arquitectura Financiera y si ha cumplido el rol asignado dentro de la misma, en base a la normativa vigente y los cambios que se han aplicado estos últimos años.

4.1 Regulación de las instituciones financieras

A raíz de la crisis económico financiera que atravesó el Ecuador entre 1998 y 1999, se dio mayor impulso a la aplicación de normas sobre regulación bancaria emitidas por el Comité de Basilea³⁶, mismas que son revisadas y ajustadas periódicamente con la finalidad de adaptarlas a los requerimientos del momento en función de fortalecer el sistema financiero para evitar crisis futuras.

La normativa vigente³⁷ “regula la creación, organización, actividades, funcionamiento, extinción de las instituciones del sistema financiero privado, así como la organización y funcionamiento de la Superintendencia de Bancos, entidad encargada de la supervisión y control del sistema financiero, en todo lo cual se tiene presente la protección de los intereses del público.” (H. Congreso Nacional)

La regulación del Sistema Financiero ecuatoriano viene dado por el Directorio del Banco Central del Ecuador, el Banco Central del Ecuador, la Junta Bancaria y la Superintendencia de Bancos y Seguros, cuya misión consiste en: “*Velar por la seguridad, estabilidad, transparencia y solidez del sistema financiero, de seguros privados y de seguridad social, mediante un eficiente y eficaz proceso de regulación y supervisión para proteger los intereses del público e impulsar el desarrollo del país.*” (Superintendencia de Bancos y Seguros)

³⁶ El Comité de Basilea es la denominación usual con la que se conoce al Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS, sigla de Basel Committee on Banking Supervision en inglés), la organización mundial que reúne a las autoridades de supervisión bancaria, cuya función es fortalecer la solidez de los sistemas financieros

³⁷ A partir de mayo de 2011 entra en vigencia la ley de economía popular y solidaria

Esta regulación se basa en los estándares desarrollados por los acuerdos de Basilea, que constituyen una guía para armonizar políticas y procedimientos que faciliten la coordinación en el sistema de control de la banca, teniendo como objetivo el asegurar que los entes financieros midan, vigilen y controlen adecuadamente los riesgos de liquidez y de mercado, como una garantía de solvencia y de confianza para sus clientes.

Estas recomendaciones se las puede fragmentar de acuerdo a los diferentes acuerdos alcanzados en el paso del tiempo, de esta manera se tiene que:

Basilea I (1988) consiste en un conjunto de recomendaciones para establecer un capital mínimo que debía tener una entidad bancaria en función de los riesgos que afronta.

El propósito de Basilea II, publicado inicialmente en junio de 2004, es la creación de un estándar internacional que sirva de referencia a los reguladores bancarios, con objeto de establecer los requerimientos de capital necesarios, para asegurar la protección de las entidades frente a los riesgos financieros y operativos.

En cuanto a Basilea III (2011), es la última actualización de la regulación estándar mundial sobre la adecuación del capital bancario y de liquidez. Este último acuerdo se ha desarrollado como respuesta a las deficiencias de regulación bancaria evidenciada en la crisis financiera mundial del 2008. En estos acuerdos se refuerza los requisitos de capital bancario e introduce nuevos requisitos regulatorios en la liquidez bancaria y el apalancamiento bancario. (El Economista, 2010)

Al contrastar estas recomendaciones con la “Ley General de Instituciones del Sistema Financiero” se obtiene que el principal objeto de la regulación consiste en mantener los indicadores de solvencia, liquidez y rentabilidad dentro de rangos de “razonable prudencia”, medidas que tienen su razón de ser pero no cuantifican el alcance del principal objetivo de las instituciones financieras de desarrollo. (ALIDE, 2007, pág. 10)

Lo dicho anteriormente, consta expresamente en los artículos 47 y 71 de la “Ley General de Instituciones del Sistema Financiero”:

“ARTÍCULO 47.- Con el objeto de preservar su solvencia, las instituciones del sistema financiero deberán mantener, en todo tiempo, el conjunto de relaciones técnicas que establezca la Junta Bancaria mediante resolución de carácter general, siguiendo los estándares internacionales, especialmente los establecidos por el Comité de Basilea. [...]

ARTÍCULO 71.- La Superintendencia dictará las normas referentes a las relaciones que deberán guardar las instituciones financieras entre sus operaciones activas, pasivas y contingentes, procurando que los riesgos derivados de las diferencias de plazos, tasas, monedas y demás características de las operaciones activas y pasivas se mantengan dentro de rangos de razonable prudencia.” (H. Congreso Nacional)

El acogimiento a las sugerencias contempladas en los acuerdos de Basilea busca, por parte de los reguladores, prevenir los riesgos sistémicos y la fluidez de la cadena de pagos; para lo cual, la evaluación del riesgo de crédito se centra en una evaluación individual sin considerar los beneficios de la diversificación de la cartera de créditos, tanto por tipo de actividad como por zona geográfica, lo que induce a una mayor concentración del crédito bancario aumentando el sesgo contra los agentes de mayor riesgo relativo.

El cautelar el riesgo de la cartera desde una óptica individual implica un aumento significativo de los requisitos de capital y reserva para otorgar créditos a deudores peor calificados, lo que lleva a un aumento de los costos de intermediación financiera de los agentes de mayor riesgo relativo incentivando aún más la segmentación del mercado del crédito (Titelman, 2003).

Hay tres componentes principales en esta regulación que realiza la Superintendencia de Bancos y Seguros:

- Requerimientos mínimos de capital.- el Art. 47 de la Ley General de Instituciones Financieras postula que se deberá mantener una relación entre patrimonio técnico y la suma ponderada de sus activos y contingentes no inferior al 9%.
- Supervisión de la suficiencia de capital.- Se supervisa que ninguna institución del sistema financiero pueda realizar operaciones activas y contingentes con una persona natural o jurídica por una suma que exceda, en conjunto, el diez por ciento (10%) del patrimonio técnico de la institución. Este límite se elevará al veinte por ciento (20%) si lo que excede del diez por ciento (10%) corresponde a obligaciones caucionadas con garantía de bancos nacionales o extranjeros de reconocida solvencia o por garantías adecuadas admitidas como tales por el 140% del valor de la operación. Además, en ningún caso la garantía adecuada podrá tener un valor inferior al ciento cuarenta por ciento (140%) de la obligación garantizada. El conjunto de las operaciones del inciso anterior en ningún caso podrá exceder del doscientos por ciento (200%) del patrimonio del sujeto de crédito salvo que existiesen garantías adecuadas que cubran, en lo que excediese por lo menos el ciento veinte por ciento (120%). Además, en caso de que exista mora en alguno de los créditos evaluados se debe realizar una provisión por parte de la institución para asegurar su suficiencia patrimonial.
- Accountability.- Debe existir un componente de divulgación pública de resultados.

El principal objetivo de la normativa basada en Basilea es asegurar que los entes financieros midan, vigilen y controlen adecuadamente los riesgos de liquidez y de mercado, como una garantía de solvencia y de confianza para sus clientes tanto en las instituciones financieras públicas como en las privadas. En estas mediciones se tiene indicadores de solvencia, liquidez y rentabilidad que son monitoreados constantemente procurando que permanezcan dentro de rangos de “razonable prudencia”. No obstante, en el caso de las instituciones financieras públicas de desarrollo, estas medidas no cuantifican el alcance del principal objetivo de las instituciones financieras de desarrollo (ALIDE, 2007, pág. 10).

En el caso de las instituciones financieras de desarrollo, el manejo de un riesgo que permita expandir la cobertura de sus servicios financieros sin debilitar los indicadores clave previstos en la regulación y supervisión implica un reto significativo para el cumplimiento de sus objetivos como instituciones creadas para promover el crecimiento del país.

No obstante, la metodología de medición del riesgo de crédito genera un requerimiento de capital, por lo que los bancos deben mantener niveles adecuados de capital necesario para protegerse de posibles pérdidas. En el caso de la banca de desarrollo, esto podría significar un importante reto debido a que un mayor requerimiento de capital implica una inyección de capital de parte de los accionistas, que en el caso de la banca de desarrollo es el Estado y no necesariamente estaría dispuesto a realizar incrementos de capital a su banco de desarrollo a menos que este logrando los objetivos planteados en su normativa.

En el caso particular de la CFN, su ley orgánica, en el art. 43 dice:

“Art. 43.-La Corporación deberá cuidar su seguridad patrimonial y vigilar que los negocios que emprenda le permitan generar ingresos suficientes para cumplir con sus objetivos. Adicionalmente se someterá a las normas de solvencia y prudencia financiera establecidas en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.” (H. Congreso Nacional, Comisión de Legislación y Codificación, 2006)

Es justamente esta normativa la que muestra la existencia de un tratamiento generalizado para las instituciones financieras sin importar los diferentes objetivos que persiguen. Sin considerar que la banca de desarrollo no puede ser evaluada de la misma manera que se evalúa un banco comercial privado cuyo objetivo es el lucro. En el caso de la banca de desarrollo, ésta requiere de un tratamiento especial. De una regulación adaptable y flexible para este sector de la banca. Con metodologías de evaluación de riesgo diferenciada por cada tipo de banco y cliente.

Teniendo en cuenta que los bancos de desarrollo son instituciones de financiamiento no solo al pequeño productor, sino también al industrial, al artesano, al comerciante, cooperativas, a los hogares, gobiernos autónomos descentralizados y en general a todo aquel empresario o institución que en su actividad productiva contribuya de manera efectiva al crecimiento económico y al combate de la pobreza en el país.

En el caso de la banca comercial, sencillamente la rentabilidad que le generen sus inversiones mantienen el indicador de optimización de fondos, y para la Superintendencia de Bancos, los bancos públicos deben manejar el mismo tratamiento. Pero, la necesidad de evaluar el objetivo de aportación al desarrollo, estrictamente al crecimiento del país, ha motivado este estudio que en los capítulos siguientes procurará establecer el avance de este objetivo para el caso de la CFN.

4.2 Instituciones financieras públicas y la nueva arquitectura financiera doméstica

Uno de los pasos iniciales para una nueva organización del Estado se dio con la creación de los Ministerios de Coordinación³⁸. En lo que respecta a esta disertación se presta particular interés en el trabajo realizado por el Ministerio de Coordinación de la Política Económica (MCPE), mismo que fue el encargado de liderar el proceso de cambio institucional en materia económica.

Con esta finalidad, al MCPE le fueron asignadas instituciones como: el Ministerio de Finanzas, Relaciones Exteriores, Comercio e Integración, la banca pública, la AGD y después con sucesivos decretos presidenciales se fueron agregando la Superintendencia de Bancos³⁹, el Banco Central del Ecuador, el Banco del Pacífico y la Corporación de Seguros de Depósito. De esta manera, el MCPE se convirtió en el diseñador, seguidor y evaluador de la política económica del gobierno.

Entre sus objetivos iniciales se encontraba el impulso de una nueva arquitectura financiera más acorde con la realidad nacional y con la nueva visión económica del gobierno. Es así, que en el marco de la construcción de una nueva arquitectura financiera nacional se realizaron algunos de los cambios institucionales más importantes que fueron incluidos en la Constitución del 2008, en la que se redefinen los objetivos de la política monetaria, cambiaria, crediticia y financiera orientándolos principalmente a: “suministrar los medios de pago necesarios para que el sistema económico opere con eficiencia, establecer niveles de liquidez global que garanticen adecuados márgenes de seguridad financiera, orientar los excedentes de liquidez hacia la inversión para el desarrollo del país, y, promover relaciones entre tasas de interés pasivas y activas que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas, con el propósito de mantener la estabilidad de precios y los equilibrios monetarios en la balanza de pagos, de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definido en la Constitución”⁴⁰.

Para el cumplimiento de este mandato, en el artículo 303 de la constitución, se establece que la formulación de estas políticas es “facultad exclusiva” del ejecutivo⁴¹, mientras que el Banco Central y la

³⁸ Decreto Ejecutivo 117-A, de 15 de Febrero de 2007

³⁹ Al momento, el art. 23 del Decreto Ejecutivo 726, del 17 de agosto del 2011, establece como miembros plenos del Consejo Sectorial de Política Económica a: Ministerio de Finanzas, Banco Central del Ecuador, Banco Ecuatoriano de la Vivienda, Banco Nacional de Fomento, Banco del Pacífico, Banco del Estado, Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Corporación Financiera Nacional, Secretaría Nacional de Aduanas del Ecuador, Servicio de Rentas Internas, Corporación de Seguro de Depósitos.

⁴⁰ Art. 302 (Asamblea Constituyente, 2008)

⁴¹ El diseño de estas políticas está a cargo del Presidente de la República a través del Directorio del BCE.

Banca pública son los responsables de la instrumentación y ejecución de las mismas (Asamblea Constituyente, 2008, págs. 145 - 146)⁴².

Con estos antecedentes, el ejecutivo, a través del MCPE y su nueva arquitectura financiera busca que el Sistema Financiero Nacional y principalmente las Instituciones Financieras Públicas se constituyan en un pilar que soporte el desarrollo nacional. Y, es precisamente con esta intención que se identificaron los principales problemas a abordarse y se plantearon las siguientes políticas:

- Canalizar el ahorro local a inversión productiva
- Reducir vulnerabilidad financiera externa
- Subsidiar el riesgo de emprendimiento
- Reestructurar y fortalecer la gestión de la banca pública
- Fomentar iniciativas financieras populares
- Desarrollar sistemas de información integral

Varias de estas políticas fueron apoyadas en diferentes reformas legales, entre las que se destacan la Regulación 153, del 28 de Diciembre del 2007 del Directorio del BCE que determina un sistema de tasas de interés basado en un esquema con tres tasas importantes: la tasa de interés activa referencial, tasa pasiva referencial y la tasa de interés activa efectiva; mismas que buscan promover relaciones entre tasas de interés activas y pasivas que estimulen el ahorro nacional y financiamiento a sectores productivos.

Asimismo, el Directorio del BCE, el 29 de Mayo del 2009 dicta la regulación No. 188, con la que se crean las reservas mínimas de liquidez que obliga a las instituciones del sistema financiero a mantener recursos líquidos⁴³, medida orientada para que los bancos mantengan cierto nivel de liquidez a fin de poder enfrentar cualquier riesgo de liquidez que podría derivarse por efecto de la crisis financiera internacional o por situación interna.

En la misma fecha, el Directorio dicta la Regulación No. 189 que crea el coeficiente de liquidez doméstica, mediante el cual los intermediarios financieros estaban obligados a mantener 45% de sus recursos en el país. El propósito del mismo consiste en obligar a la banca a repatriar los recursos que habían captado en el país, a fin de que se canalicen a la concesión de créditos que dinamicen el aparato productivo.

El 7 de Agosto del 2009, el Directorio del BCE dicta la Regulación No. 197, que establece que las entidades del sector público no financiero únicamente podrán invertir en las instituciones financieras

⁴² Con este artículo y la posterior publicación de la Ley Reformatoria a la ley de Régimen Monetario y Banco del Estado, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 40 del 5 de Octubre de 2009. El Banco Central del Ecuador pierde su estatus de autónomo.

⁴³ Estas reservas podrían mantenerse en depósitos, títulos públicos, caja, títulos valores y depósitos y valores en el exterior.

públicas y el BCE fijará la tasa pasiva máxima de inversión de las instituciones financieras públicas en el sistema financiero privado y del IESS⁴⁴.

Igualmente, con la finalidad de que parte de la RILD pueda invertirse en el mercado interno⁴⁵, el Directorio del BCE dicta la Regulación No. 200, del 24 de Septiembre del 2009, que faculta al BCE a invertir el ahorro público, definido como los pasivos y patrimonio del sistema de operaciones y sistema de otras operaciones del balance general del BCE. Es decir, los recursos de la inversión de una parte de la RILD⁴⁶, provendrían principalmente de los depósitos del sector público no financiero y de particulares. Según esta regulación, se crearon dos portafolios de inversión: de Liquidez Doméstica y el de Inversión Doméstica para el Desarrollo. El primero de corto plazo y el segundo de mediano y largo plazo

En conjunto, las políticas planteadas pretendían la reactivación del aparato productivo del país a través de una reingeniería y fortalecimiento de la Banca Pública que permita la democratización del acceso al crédito con tasas de interés competitivas, para lo cual se utilizaron los fondos provenientes de Reserva Internacional de Libre Disponibilidad que fueron repatriados para reactivar el crédito productivo⁴⁷.

Asimismo, es necesario precisar que en esta nueva óptica de desarrollo se incluye el fomento a la participación de los actores de la economía popular y solidaria, que fueron afianzados con la creación de sistemas de financiamiento alternativos que incentiven la actividad bancaria de los actores de la economía popular y solidaria. De esta manera se ha trabajado en el Programa de Finanzas Populares y la creación de Fondos de Garantía. Al momento se cuenta con la “Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario⁴⁸”.

Se incluye también, la reestructuración y democratización del acceso al mercado de valores que permita desarrollar el mercado de capitales procurando una desintermediación financiera.

En este sentido, las metas planteadas por el Ministerio de Coordinación de la Política Económica para una eficiente reestructura financiera fueron las siguientes:

- Fomentar la Banca Pública y redefinir el rol de la Banca Pública,

⁴⁴ Lo primero es una política de Estado, incluida en el art. 299 de la Constitución, mediante la cual los recursos del sector público no financiero se manejarán e invertirán en la banca pública. La fijación de las tasas de interés de las inversiones del sector público se estableció a fin de no presionar al alza la tasa de interés pasiva del mercado y, en consecuencia, de la tasa de interés activa de mercado, que a su vez incidían en el costo financiero de la deuda pública interna.

⁴⁵ Anteriormente, la política de inversión de la RILD del BCE consistía en realizar inversiones en activos financieros externos que eran colocados en bancos del exterior y organismos internacionales contando con una calificación de riesgo de aquellos activos.

⁴⁶ En la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado se define la Reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD) como la posición neta en divisas, DEG, la posición líquida de reserva en organismos internacionales y en ALADI, las inversiones en instrumentos financieros en moneda extranjera emitidos por no residentes, el valor en divisas del oro monetario y no monetario. De esta manera, la RILD está constituida principalmente por los activos internacionales netos.

⁴⁷ En diciembre de 2009, el Banco Central del Ecuador realizó la transferencia de \$ 865 millones provenientes de la RILD hacia las instituciones financieras públicas, incluido el Banco del Pacífico, para que sean canalizados a obras de gobiernos locales, refinanciamiento de cartera a mayor plazo y menor tasa, líneas de crédito hipotecario, a constructores y a otros rubros.

⁴⁸ Publicada en mayo 2011

- Procurar una competencia equilibrada en el sector financiero y generar incentivos para impulsar la colocación de crédito hacia los sectores productivos,
- Consolidar y potenciar un fondo de garantía que facilite el acceso al crédito para los actores de la economía popular y solidaria,
- Procurar una desmaterialización del sistema de pagos reduciendo la dependencia del dólar físico,
- Implementar mecanismos adecuados para canalizar el ahorro hacia la inversión productiva con énfasis en los micro, pequeños y medianos empresarios,
- Procurar el desarrollo de un mercado de valores que facilite el financiamiento de actividades productivas y profundice la democratización en el acceso a los medios de producción.

La Nueva Arquitectura Financiera y su Ley de Seguridad Financiera (LSF), responden a una problemática en el sector financiero caracterizado por una baja profundización financiera⁴⁹ y escaso enfoque de financiamiento al sector productivo. Se constituye en una política integral con visión de desarrollo que busca articular la economía estatal, capitalista y popular fomentando el servicio del sector financiero al aparato productivo con el objetivo de alcanzar una verdadera reducción de costos de financiamiento y dinamizar la producción. (Méndez Prado, 2007)

En este sentido, la estructura fundamental de la NAF, promovida por el MCPE con las actividades y responsables de su desarrollo, se muestra a continuación en la Tabla 6:

Tabla 6: Estructura de la nueva arquitectura financiera

Políticas	Medidas	Responsables
Canalizar ahorro local a inversión productiva	Cuenta Única-Fondo de inversión	BCE,MF
	Banco del Afiliado	IESS, SBS, BCE
	Coeficiente de Liquidez Doméstica	SBS/JB
	Acta de Reinversión Comunitaria	BCE, BNF, DNC
	Red de Redes	
Reducir vulnerabilidad financiera externa	Mercado de Valores	Scias/CNV, IESS
	Sistema de Fondos	BCE, MF
	Banco del Sur (NAF-R)	MCPE/ Banco del Sur
Subsidiar el riesgo de emprendimiento	Fondo de Garantía	CFN, SBS,JB
	Fondo Capital de Riesgo	CFN, MF, SBS
	Seguro agrícola	Comisión Interinstitucional
	Seguro riesgos	IESS, SBS
Reestructurar y fortalecer gestión de banca pública	Normativa diferenciada	SBS/JB
	Flexibilización gestión	SBS, BCE, MF
	Depuración Institucional	CPCCS, Bancos

⁴⁹ Se refiere al incremento en la provisión de servicios financieros con una amplia variedad de servicios orientados a todos los niveles de la sociedad.

	Tecnología	Bancos
	Nuevos productos	Bancos, SBS
	Promoción y difusión	Bancos
Fomentar iniciativas financieras populares	Red de Redes	BCE, BNF, DNC
	Segundo Piso	Correos
	Depósitos públicos	PSNM, BNF, CFN
	Intendencia COAC	MF, BCE, Contraloría, MIES
Desarrollar sistema de información integral	Ley, sistemas interconectados	SENPLADES, INEC, BCE, SRI, MF, MCPE

Fuente: Ministerio Coordinador de Política Económica

Elaboración: Rommel Tejada

Como se aprecia, la CFN juega un papel importante en cuanto al financiamiento dirigido hacia iniciativas empresariales productivas. Este rol asignado será analizado a continuación a mayor detalle.

4.3 La Corporación Financiera Nacional en la nueva arquitectura financiera del Ecuador

Particularmente, para la Corporación Financiera Nacional los cambios institucionales impulsados por la Nueva Arquitectura Financiera representaron una gran oportunidad para salir de la crisis en la que se encontraba, transformar el giro de su negocio y brindar mayores instrumentos financieros al servicio del desarrollo del país.

Específicamente, esto se logra gracias a dos hechos fundamentales en la historia de la CFN. El primero es la promulgación de la ley 2006-008 emitida por el Congreso Nacional del Ecuador en octubre del 2006, mediante la cual se faculta a la Corporación Financiera Nacional a otorgar créditos como Banca de Primer Piso; utilizando para su financiamiento recursos propios, recursos del Estado, y los que provengan de entidades nacionales y del exterior (H. Congreso Nacional, Comisión de Legislación y Codificación, 2006). Y, el segundo es la recapitalización por USD 123,9 millones que realizó el Gobierno Nacional a la institución durante el 2007⁵⁰ (Corporación Financiera Nacional, 2007).

Para una mejor comprensión de la importancia que representaron estas acciones en la vida institucional de la CFN es necesario realizar un breve repaso por su historia. Ante lo cual es preciso recordar que los bancos de desarrollo tienen su inicio en Ecuador a partir de la creación de la Junta Nacional de Planificación⁵¹ en 1954, de esta manera se da la creación de la Corporación Financiera Nacional, el 11 de agosto de 1964⁵² como una institución financiera pública autónoma, con capital estatal, personería jurídica y duración indefinida, con la finalidad de atender todas las necesidades crediticias, del mercado y

⁵⁰ Con cargo a la cuenta CEREPS.

⁵¹ La planificación estatal en el Ecuador se inició con la Junta Nacional de Planificación y Coordinación Económica (JUNAPLA), creada mediante Decreto Ley de Emergencia número 19, del 28 de mayo de 1954.

⁵² CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL, *Memorias CFN 2005, Quito 2006, p. 4*

especialmente de inversión privada para el desarrollo productivo nacional.⁵³ Es decir, para que facilite la concesión de crédito y realice participación accionaria en el sector industrial y de exportación del país.

Durante las décadas de los 70s y 80s, la CFN interviene en el sector productivo, principalmente a través de inversión de capital de riesgo en empresas y la concesión de crédito productivo hasta que en 1992 por decreto se convierte en banca de segundo piso, con lo cual comienza el proceso de desinversión masiva de sus participaciones accionariales y se obliga a la entrega de préstamos únicamente a través de instituciones financieras intermediarias.

Debido a la crisis económica por la que atravesaba el país en el año 1999, mediante decreto ejecutivo No. 1492 del 10 de noviembre de 1999, se dispuso que la CFN reciba Certificados de Depósito Reprogramados (CDR's) a su valor nominal, como pago por las acreencias que mantenían los beneficiarios finales en las instituciones financieras que se encontraban en proceso de saneamiento, bajo la administración de la agencia de garantía de depósitos.

De esta manera, la CFN recibió Certificados de Depósitos Reprogramados (CDR's) y Certificados de Pasivos Garantizados (CPG's) por un monto aproximado de USD 38 millones. Los activos de la CFN se redujeron en aproximadamente USD 8 millones y disminuyó la liquidez en USD 38 millones al recibir CDR's y CPG's en lugar de los fondos originalmente entregados, vía operaciones de crédito. Provocando los siguientes efectos en la institución:

- Problemas de liquidez
- Deterioro de la cartera
- Incremento significativo en el requerimiento para provisiones para activos de riesgo
- Renegociación de obligaciones emitidas, no canceladas al vencimiento
- A partir del año 1999 y hasta el 2001 la CFN generó pérdidas acumuladas por USD 110 millones.
- Reducción sustancial en las operaciones de la CFN

En resumen, se provocó una descapitalización a la institución dejándola en una situación financiera crítica que pudo ser parcialmente superada para finales del 2005⁵⁴ y, en el 2006, después de la promulgación de la Ley Orgánica de la CFN⁵⁵, con la recapitalización de la institución por parte del gobierno se puede dar por superada su etapa crítica y todas las acciones se encaminan para que cumpla con su rol de institución financiera de desarrollo del país.

En base a esta ley orgánica se analizará las competencias asignadas y las metas cumplidas por la CFN durante el periodo 2007-2010. De tal manera, en el Art. 3 de la ley, se detalla los objetivos y funciones de la CFN como se observa a continuación:

⁵³ *CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL, Memorias CFN 2005, Quito 2006, p. 18*

⁵⁴ Los activos improductivos se redujeron del 80% en el año 2000 al 18% al 31 de diciembre del 2005, y se empieza a reactivar el objetivo principal de la institución que es el apoyo a los sectores productivos del Ecuador a través de la entrega de créditos en condiciones favorables.

⁵⁵ Ley Orgánica de la Corporación Financiera Nacional, Codificación 8, publicada en el Registro Oficial 387 del 30 de Octubre de 2006.

“Art. 3.- Los objetivos de la Corporación Financiera Nacional son estimular la inversión e impulsar el crecimiento económico sustentable y la competitividad de los sectores productivos y de servicios del país; para el cumplimiento de dichos objetivos, tendrá las siguientes funciones:

- a) Financiar directamente como banca de primer piso con recursos propios, del Estado y los que provengan de entidades nacionales y del exterior; las actividades productivas y de servicios de personas naturales y jurídicas;*
- b) Financiar por medio de las instituciones del sistema financiero con recursos que provenga del exterior, las actividades productivas y de servicios de personas naturales y jurídicas, cuando así lo exigieren convenios internacionales [...]*
- d) Promover los sectores y productos con claras ventajas competitivas en el exterior que tengan un alto efecto multiplicador en el empleo y en la producción;*
- e) Realizar operaciones de reperto, contratar sobregiros y otras operaciones de corto plazo que sean necesarias para administrar la liquidez de la Corporación, bajo las condiciones que reglamente el Directorio y sin necesidad de cumplir con ningún otro requisito;*
- f) La Corporación podrá efectuar las operaciones de renta fija y operar con los mecanismos e instrumentos financieros que convengan a sus intereses y a la necesidad de asegurar su patrimonio con una adecuada rentabilidad y liquidez; [...]*
- g) Estimular y acelerar el desarrollo económico del país en las actividades productivas y de servicios calificadas como prioritarias por el Directorio, en especial en las de exportaciones de bienes y servicios;*
- h) Desarrollar y proveer crédito y los demás servicios financieros especializados que la actividad exportadora de bienes y servicios nacionales requiera para su desarrollo, operación y promoción;*
- i) Promover el desarrollo de los sectores: agropecuario, industrial manufacturero, artesanal, agroindustrial, pesquero, de la acuicultura, investigación científica y tecnológica, de la construcción, turístico, de la reforestación y todas las demás actividades productivas a través de la micro, pequeña, mediana y gran empresa.*
- j) Prestar servicios de intermediación en la consecución de créditos externos para las empresas privadas.”⁵⁶*

Entre estas reformas, la que más destaca es el literal “a)”, según el cual se faculta a la CFN a que vuelva a actuar como banca de primer piso al servicio de las actividades productivas del país, definidas principalmente en el literal “i)”. Siendo este el principal objetivo y facultad asignado a la CFN en el marco de la Nueva arquitectura del país.

Específicamente, en el último año el Ministerio de Coordinación de la Política Económica estableció que la CFN sea parte de un Holding conformado por: el Banco del Pacífico, la Corporación Financiera Nacional y el Fondo Nacional de Garantías Crediticias, cuya misión particular consiste en consolidarse como el eje de financiamiento a los sectores productivos.

⁵⁶ Ley Orgánica de la Corporación Financiera Nacional, Título II, De los objetivos y Funciones, p.2

4.4 Estado de los procesos concebidos en el marco de la Nueva Arquitectura Financiera Doméstica, principalmente en lo referente a los compromisos de la Corporación Financiera Nacional

Esta reforma financiera institucional conocida como la “Nueva Arquitectura Financiera Doméstica” interna provocó varios cambios en cuanto al comportamiento de los actores del sistema financiero ecuatoriano, principalmente para aquellos que conforman el subsistema de instituciones financieras de desarrollo.

Las principales acciones del Gobierno Ecuatoriano en el desarrollo de la Nueva Arquitectura Financiera son las siguientes:

- a) Procesos de segmentación de la Banca Pública,
- b) Eliminación de los Costos por Servicios Bancarios Básicos⁵⁷,
- c) Utilizar los fondos de la Reserva Monetaria Internacional de Libre Disponibilidad (RILD) para incluirla dentro del esquema productivo,
- d) Se ha incluido a las cooperativas de ahorro y crédito reguladas y no reguladas por la SBS, dentro del Sistema Nacional de Pagos,
- e) Democratización del acceso al crédito,
- f) Creación del Fondo de Garantía de la Pequeña y Mediana Empresa (FOGAMYPE),
- g) Creación de la Corporación de Seguros de Depósitos,
- h) Propuesta de Reglamento para las Cooperativas de Ahorro y Crédito,
- i) Creación del Banco del IESS⁵⁸,
- j) Creación del Banco del Migrante⁵⁹,
- k) Propuesta de Regulación para los Actores de la Economía Popular y Solidaria.

Estas acciones fueron coordinadas por el Ministerio de Coordinación de la Política Económica con la participación permanente de las instituciones ejecutoras como responsables de la consecución de los objetivos planteados.

En el caso de la Banca pública y particularmente de la CFN, las principales políticas a las que debe contribuir son las siguientes:

- Reducir vulnerabilidad financiera externa.- a través de la profundización del mercado de valores.
- Subsidiar el riesgo de emprendimiento.- con la constitución de los fondos de garantía y de capital de riesgo.

⁵⁷ Durante el año 2009 se presentaron cambios normativos a través de las resoluciones JB-2009-1315 y JB-2009-1316, en las que se estableció la reducción o eliminación de las tarifas de algunos servicios prestados por las entidades financieras a los usuarios

⁵⁸ En el Suplemento de Registro Oficial No. 587, de 11 de mayo de 2009 se aprobó la creación del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, BIESS.

⁵⁹ Inicia operaciones a finales del 2010 con la finalidad de solventar las necesidades de los migrantes y canalizar los recursos de sus remesas para la inversión en proyectos productivos.

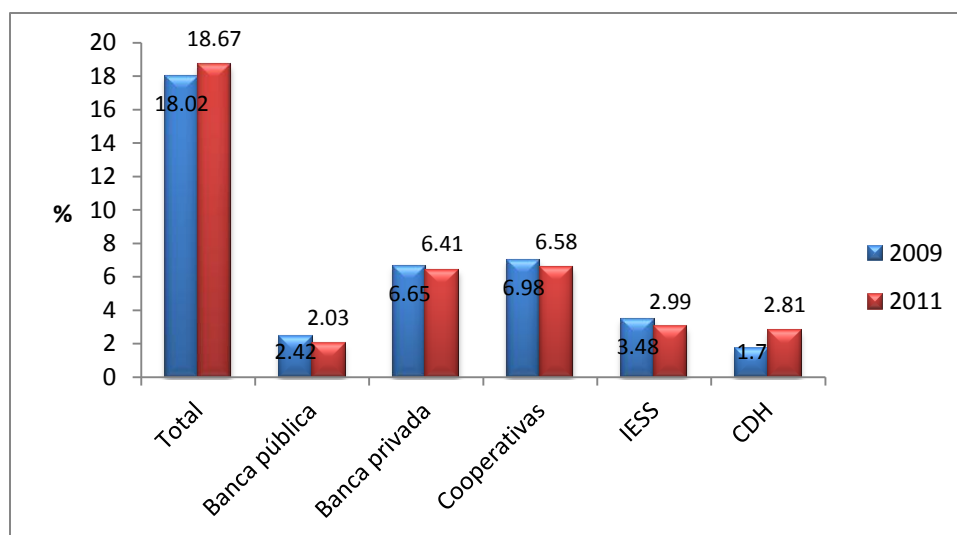
- Reestructurar y fortalecer la gestión de la banca pública.- depuración institucional, mejora tecnológica, creación de nuevos productos financieros y mayor difusión de la actividad de la banca pública.
- Fomentar iniciativas financieras populares.- depósitos públicos

Durante el periodo analizado las instituciones financieras públicas han alcanzado un rol protagónico en la ejecución de políticas públicas destinadas a alcanzar mejores niveles de desarrollo. Los mejores indicadores en este aspecto corresponden a la participación en el volumen de crédito de este subsistema⁶⁰ en el total del Sistema Financiero Ecuatoriano que pasó del 3,99% en el 2006 al 9,67% en el 2010. Esto gracias a la repatriación de fondos provenientes de la RILD y a un cambio en el rol que deben cumplir las instituciones financieras públicas de desarrollo en el desarrollo del país.

Para la inclusión financiera de la población sin acceso a la banca formal, el Banco Central del Ecuador se encuentra trabajando en la construcción de un servicio de pagos y transferencias a través de dinero móvil utilizando las redes de los operadores del servicio móvil⁶¹.

En cuanto acceso al crédito, la evaluación es un poco más difícil debido a que no se cuenta con muchos instrumentos desde el lado de la demanda de crédito que permitan determinar el nivel de acceso de los diferentes clientes. Sin embargo, en el caso de los hogares con los módulos de crédito de la ENEMDUR de diciembre de los años 2009 y 2011, se obtuvieron los resultados que se presentan en el Gráfico 19.

Gráfico 19: Porcentaje de hogares con acceso a crédito según las diferentes modalidades, 2009 y 2011



Fuente: INEC-ENEMDUR, Módulo de crédito diciembre 2009-2011
Elaboración: Rommel Tejada

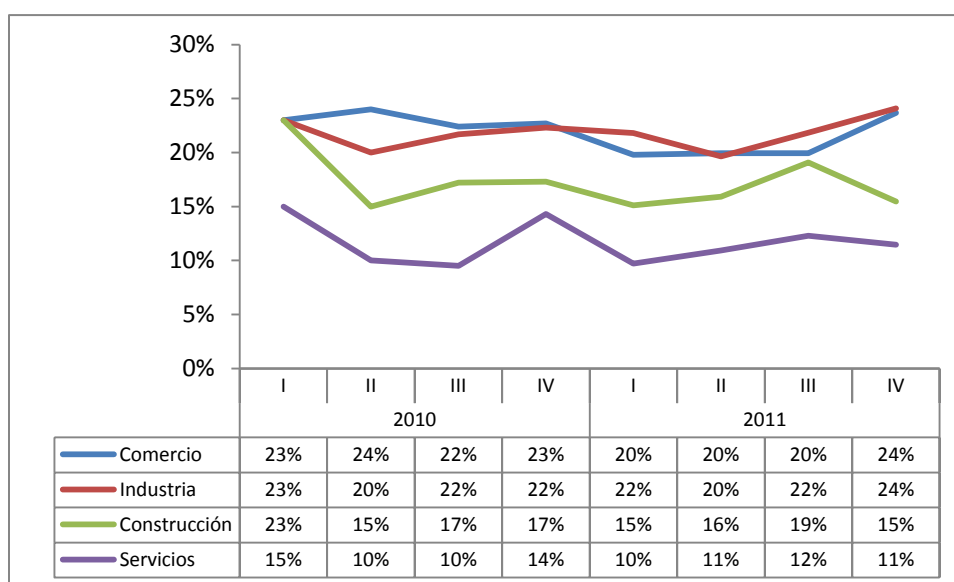
⁶⁰ Se refiere a las instituciones financieras públicas

⁶¹ Este servicio se lo ha venido implementando durante el 2012

De esta manera se comprueba que existe un bajo nivel de acceso de los hogares (18,02% en 2009 y 18,67% en 2011), siendo el más representativo el de la banca privada y las cooperativas que superan el 6% cada uno para ambos años. Se evidencia además una tendencia estable en la que no se ha presentado mayor injerencia para mejorar el acceso al crédito por parte de los hogares.

Para el caso de las empresas, que es lo que más interesa a este estudio, a partir del 2010 el Banco Central efectúa una encuesta de demanda de crédito empresarial a las mil quinientas empresas más representativas para la economía ecuatoriana en los diferentes sectores económicos. De tal forma que, en el Gráfico 20 se aprecia que la demanda de crédito por parte de las empresas mantiene una tendencia bastante estable en cada sector. Se comprueba además que la demanda de crédito por parte de las empresas no es muy alta, ya que en los sectores en donde más se requiere de crédito (industria y comercio), la tendencia se mantiene por debajo del 25% para ambos años en todos los trimestres.

Gráfico 20: Porcentaje de empresas que solicitaron nuevos créditos, 2010-2011

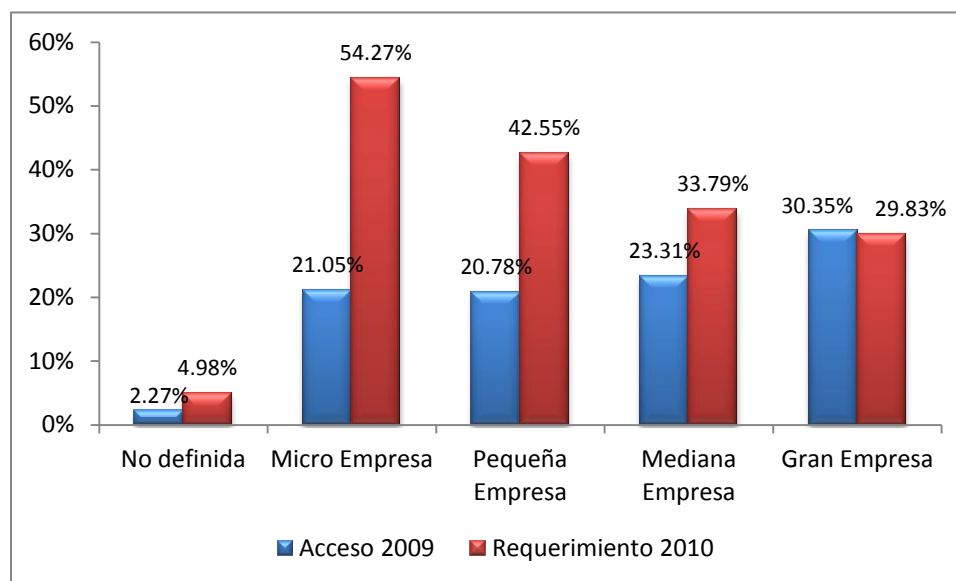


Fuente: Banco Central del Ecuador – Encuesta trimestral de demanda de crédito 2010 - 2011

Elaboración: Banco Central del Ecuador

Con información proveniente del Censo Nacional Económico 2010 se obtuvieron los siguientes resultados sobre acceso y requerimiento de crédito. En el Gráfico 21 se comprueba que los establecimientos grandes acceden más fácilmente a financiamiento mientras que son los micro y pequeños establecimientos económicos los que más lo requieren.

Gráfico 21: Acceso y requerimiento de financiamiento por tamaño de empresa, 2010



Nota: Para este procesamiento se utilizó la variable número de empleados para definir el tamaño de empresa y se consideró únicamente a los establecimientos únicos y matrices, se excluyó a todos los establecimientos relacionados con el estado y con el sector financiero.

Fuente: INEC- Censo Nacional Económico 2010

Elaboración: Rommel Tejada

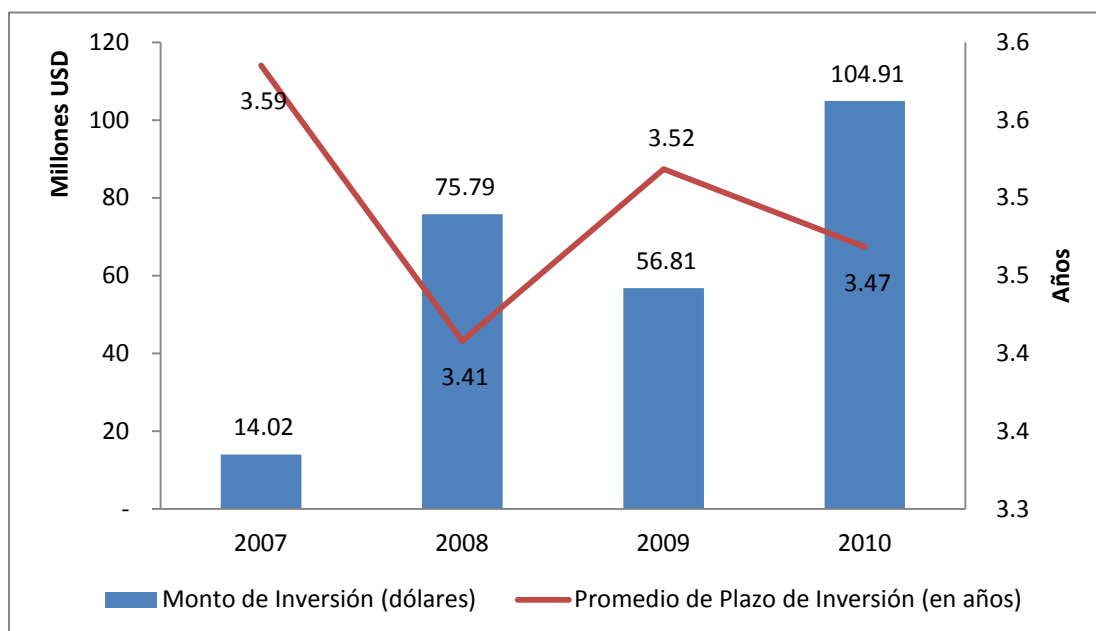
En lo que se refiere a la CFN, la modalidad de crédito de primer piso ha concedido créditos por USD 834 millones, que representa alrededor del 69% del total de créditos desembolsados en el periodo analizado. Bajo esta modalidad, los principales sectores beneficiarios del crédito fueron: industrias manufactureras, agricultura, transporte y construcción; que juntas suman USD 756 millones en el periodo.

Para la reducción de la vulnerabilidad financiera externa a través de la profundización del mercado de valores, la CFN ha implementado su “Programa de Financiamiento Bursátil” que busca la inversión de recursos en títulos valor de renta fija de empresas, instituciones financieras y municipios del país; como alternativa para el financiamiento de mediano y largo plazo acorde a los objetivos institucionales y dentro de las responsabilidades asignadas en el marco de la nueva arquitectura financiera.

Durante el periodo de análisis, la CFN ha colocado mediante esta modalidad USD 251 millones dirigidos únicamente a GAD's y empresas productivas del país⁶² con un tiempo promedio de 3,5 años; conforme se muestra en el Gráfico 22.

⁶²Se produce la compra de papeles de instituciones financieras privadas y del Ministerio de Finanzas que se las realiza a corto plazo y buscando que la liquidez que mantiene la CFN produzca ganancias en el corto plazo.

Gráfico 22: Monto y tiempo de inversiones en instituciones no financieras mediante bolsa de valores: CFN, 2007-2010



Fuente: Sistema Nacional de Información – Inversiones de la Corporación Financiera Nacional 2007-2010

Elaboración: Rommel Tejada

En cuanto al subsidio al riesgo de emprendimiento, la CFN con la ayuda de la CAF en el 2009⁶³ creó el “Fondo de Garantía Crediticia” como alternativa para el acceso al crédito de la Micro y Pequeña empresa.

El fondo es un instrumento financiero⁶⁴ que actúa como garante solidario de micro y pequeñas empresas que cumplen con todos los parámetros requeridos por una institución financiera para el otorgamiento del crédito, pero que no disponen de garantías adecuadas y suficientes para respaldarlo. Y, en caso del no pago a la institución financiera, el fondo entrega los recursos a la institución, en proporción a la parte garantizada.

A través de actividades de producción, comercio, servicios, desarrollo tecnológico, turismo y emprendimiento busca incentivar los sectores productivos para apoyar al crecimiento y desarrollo económico.

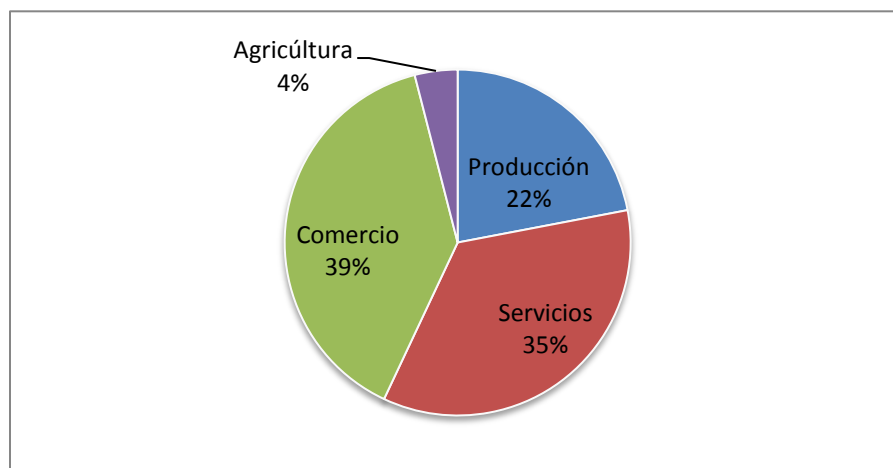
Durante el 2009, se garantizaron tres operaciones de crédito productivo en Cotopaxi y Tungurahua, que permitieron el acceso a créditos por un monto de USD 91 mil.

⁶³ Memoria 2008, 2009, 2010

⁶⁴ Administrado por Fiduciaria del Pacífico

En el 2010, el 68% de las garantías instrumentadas permitieron el financiamiento de capital de trabajo mientras que el restante 32% fue crédito destinado a la compra de activos fijos, repartidos en actividades productivas de acuerdo al Gráfico 23.

Gráfico 23: Destino de los colaterales entregados por el fondo: CFN, 2010



Fuente: Corporación Financiera Nacional, memoria 2010
Elaboración: Rommel Tejada

Desde la implementación de este fondo de garantía los resultados alcanzados han sido avalar el acceso al crédito a 144 micro y pequeños empresarios por un monto de USD 736.000; garantizando el 47,73% de este monto.

En lo que se refiere a la reestructuración y fortalecimiento de la banca pública, la CFN ha avanzado de manera muy importante en diferentes aspectos, en los últimos años, por lo que es necesario mencionar que a partir de la publicación de la Ley Orgánica de la CFN en octubre de 2006 se han venido desarrollando todos los productos y facilidades de crédito de primer piso con los que al momento cuenta la institución. Asimismo, se han implementado campañas de difusión de estos nuevos productos. Todo esto acompañado de una mejora en cuanto a las herramientas informáticas que facilitan y disminuyen los tiempos de atención al cliente.

De esta manera se verifica que la CFN se ha convertido en uno de los bancos públicos más importantes del país sobre todo para los productores y emprendedores quienes pueden encontrar en esta institución varios productos que les permite el financiamiento de su negocio, con la consecuente promoción del crecimiento económico del país.

5 Evaluación, seguimiento y control de las instituciones financieras

En este capítulo se realizará una revisión de los objetivos que persigue la banca pública y la banca privada, y como se encuentran diferenciados entre sí. A continuación se hace un breve repaso conceptual de algunos de los indicadores contruidos para evaluar a las instituciones financieras, tanto públicas como privadas, para luego determinar si en verdad estos indicadores permiten realizar un seguimiento en cuanto al cumplimiento de sus objetivos.

5.1 Instituciones financieras de desarrollo vs instituciones financieras privadas

Puesto que en la mayor parte de esta investigación se hace alusión a los diferentes objetivos que persiguen las instituciones financieras privadas y las instituciones financieras de desarrollo, a continuación se menciona la normativa existente para la banca pública y los estatutos de algunos de los bancos privados más grandes del país.

Para una mejor comprensión de los objetivos que persiguen los diferentes tipos de instituciones financieras del país, a continuación se hará un breve repaso de la misión y objetivos de cada banco de desarrollo del país para luego contrastarlo con la misión y objetivos de algunas de las instituciones financieras privadas más grandes.

Banca pública

- BANCO NACIONAL DE FOMENTO

Misión.-“Fomentar el desarrollo socio-económico y sostenible del país con equidad territorial, enfocado principalmente en los pequeños y medianos productores a través de servicios y productos financieros al alcance de la población.”

Visión.-“Ser la institución referente de la banca de fomento y desarrollo en gestión eficiente, que aporta al logro de los objetivos del Plan Nacional para el Buen Vivir.”⁶⁵

Objetivos.- El Art. 3 de la Ley Orgánica del Banco Nacional de Fomento dice “El objetivo fundamental del Banco es estimular y acelerar el desarrollo socio - económico del país, mediante una amplia y adecuada actividad crediticia. Con esta finalidad, tendrá las siguientes funciones:

- a) Otorgar crédito a las personas naturales o jurídicas que se dediquen al fomento, producción y comercialización, preferentemente de actividades agropecuarias, acuícolas, mineras,*

⁶⁵ https://www.bnf.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=1&Itemid=23&lang=es

artesanales, forestales, pesqueras y turísticas, promoviendo la pequeña y mediana empresa, así como la microempresa;

- g) Participar en la política nacional de estabilización de precios y colaborar con las entidades gubernamentales encargadas de la comercialización de productos de las actividades enunciadas en el literal a) de este artículo, para financiar las mismas;*
- h) Estimular el desarrollo de cooperativas u otras organizaciones comunitarias, mediante la concesión de crédito;*
- i) Promover y organizar empresas de abastecimiento de artículos necesarios para la producción agropecuaria, de la pesca, pequeña industria y artesanía;*
- j) Colaborar con los organismos del Estado y otras instituciones que tengan a su cargo programas de asistencia técnica, para mejorar las condiciones de la agricultura, artesanía y pequeña industria;*
- k) Desarrollar toda otra actividad que sea compatible con los objetivos del Banco, encaminada al mejoramiento de las condiciones de vida del trabajador agrícola, artesanal e industrial;*
- l) Incrementar la creación de pequeños almacenes o centros de comercialización de productos agropecuarios, así como financiar la importación de insumos que éstos realicen;”⁶⁶*

- CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

Misión.- “A través de la provisión de productos financieros y no financieros alineados al Plan Nacional del Buen Vivir, servir a los sectores productivos del País.”

Visión.- “Ser la banca múltiple de desarrollo, moderna y eficiente, con énfasis en aquellos sectores desatendidos, apoyando así al desarrollo económico y social del Ecuador.”⁶⁷

Objetivos.- El Art. 3 de la Ley Orgánica de la Corporación Financiera Nacional dice “Los objetivos de la Corporación Financiera Nacional son estimular la inversión e impulsar el crecimiento económico sustentable y la competitividad de los sectores productivos y de servicios del país; para el cumplimiento de dichos objetivos, tendrá las siguientes funciones:

- a) Financiar directamente como banca de primer piso con recursos propios, del Estado y los que provengan de entidades nacionales y del exterior; las actividades productivas y de servicios de personas naturales y jurídicas;*
- b) Financiar por medio de las instituciones del sistema financiero con recursos que provenga del exterior, las actividades productivas y de servicios de personas naturales y jurídicas, cuando así lo exigieren convenios internacionales;*
- c) Impulsar el mercado de capitales participando con títulos de propia emisión, ya sean estos representativos de deuda o por titularización de activos propios o de terceros, o por emisión de*

⁶⁶ Ley Orgánica del Banco Nacional de Fomento

⁶⁷ http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=5&Itemid=360

certificados fiduciarios. Sin perjuicio de comprar y vender documentos o valores en el mercado nacional o internacional;

- d) Promover los sectores y productos con claras ventajas competitivas en el exterior que tengan un alto efecto multiplicador en el empleo y en la producción;*
- e) Coordinar su acción con la política monetaria, financiera y de desarrollo económico del país;*
- f) Proveer e impulsar en el país y en el exterior, servicios financieros especializados en moneda nacional o extranjera que la actividad exportadora requiera para su desarrollo, operación y promoción;*
- g) Estimular y acelerar el desarrollo económico del país en las actividades productivas y de servicios calificadas como prioritarias por el Directorio, en especial en las de exportaciones de bienes y servicios;*
- h) Desarrollar y proveer crédito y los demás servicios financieros especializados que la actividad exportadora de bienes y servicios nacionales requiera para su desarrollo, operación y promoción;*
- i) Promover el desarrollo de los sectores: agropecuario, industrial manufacturero, artesanal, agroindustrial, pesquero, de la acuicultura, investigación científica y tecnológica, de la construcción, turístico, de la reforestación y todas las demás actividades productivas a través de la micro, pequeña, mediana y gran empresa; y,*
- j) Prestar servicios de intermediación en la consecución de créditos externos para las empresas privadas.” (H. Congreso Nacional, Comisión de Legislación y Codificación, 2006).*

- **BANCO DEL ESTADO**

Misión.- “Impulsar, acorde a las políticas de Estado, el desarrollo sostenible con equidad social y regional, promoviendo la competitividad territorial, mediante la oferta de soluciones financieras y servicios de asistencia técnica, para mejorar la calidad de vida de la población.”

Visión.- “Consolidarse como el banco de desarrollo referente de excelencia en el financiamiento de la inversión pública.”⁶⁸

En el artículo 96 de la “Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado” se menciona que: *el objetivo del Banco del Estado “es financiar programas, proyectos, obras y servicios encaminados a la provisión de servicios públicos cuya prestación es responsabilidad del Estado, sea que los preste directamente o por delegación a empresas mixtas, a través de las diversas formas previstas en la Constitución y en la Ley de Modernización del Estado, Privatizaciones y Prestación de Servicios Públicos por parte de la Iniciativa Privada; financiar programas del sector público, calificados por el Directorio como proyectos que contribuyan al desarrollo socio - económico nacional; prestar servicios bancarios y financieros facultados por la ley.*

Con esta finalidad, actuará con recursos de su propio capital y recursos que obtenga en el país o en el exterior, por cuenta propia o del Estado, de los consejos provinciales, de las municipalidades, de las demás entidades públicas y las que tengan finalidad social.”⁶⁹

⁶⁸ http://www.bancoestado.com/index.php?option=com_content&view=article&id=55&Itemid=62&lang=es

Art. 2.- Objetivos del banco.- Son objetivos del Banco del Estado los siguientes:

- 2.1 Financiar la provisión de servicios públicos de responsabilidad del Estado, a través del Gobierno Nacional, de los municipios y consejos provinciales, de las entidades de desarrollo regional o de cualquier otra entidad pública, sea que los preste directamente o por delegación a empresas mixtas, de conformidad con lo previsto en la Constitución y en la Ley de Modernización del Estado. Este financiamiento incluye la adquisición de bienes, la ejecución de obras y la prestación de servicios destinados al mismo fin.*
- 2.2 Financiar programas, proyectos, obras, servicios a cargo de los organismos o entidades del sector público, que contribuyan al desarrollo económico y social de las correspondientes circunscripciones territoriales y del país en general.*
- 2.3 Financiar en las formas previstas en la ley, actividades privadas de los sectores agrícola, industrial, minero, artesanal, turístico, pesquero y a otros sectores productivos que acuerde el Directorio, con los recursos que capte tanto del Sector Público como del Sector Privado, excepto operaciones comerciales.*
- 2.4 Proporcionar asistencia técnica, económica, financiera, legal o administrativa a las entidades y organismos precedentes, a fin de que puedan formular proyectos de preinversión orientados a la preparación de estudios técnicos, económicos, financieros, ambientales, de participación comunitaria y de gestión del servicio; de inversión que comprende: el financiamiento, ejecución y puesta en marcha de los proyectos; de mejoramiento institucional y capacitación, con el propósito de lograr una eficiente administración de los organismos a cuyo cargo están las obras y servicios públicos.*
- 2.5 Administrar los fondos provenientes de créditos externos contratados por el Gobierno Nacional para los programas y proyectos de desarrollo económico y social; los que se le encomiende por ley para estos fines, y, los que constituya, capte u obtenga el Banco para programas o proyectos específicos, gestionando y optimizando, en particular, los provenientes de la cooperación externa.*
- 2.6 Financiar proyectos de desarrollo para los sectores productivos privados en las formas previstas en la ley.*
- 2.7 Prestar los servicios bancarios y financieros que le autorice su ley constitutiva, la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero u otras leyes.*
- 2.8 Los demás que se le asignen mediante ley.”⁷⁰*

- **BANCO DE LA VIVIENDA**

Misión.-“Obtener y colocar los recursos requeridos para ejecutar programas habitacionales integrales para contribuir al buen vivir de los ecuatorianos”

Visión.-“Ser el banco de desarrollo que ha solucionado el problema habitacional en el Ecuador”⁷¹

⁶⁹ Ley de régimen monetario y Banco del Estado

⁷⁰ Estatuto general Banco del Estado

Objetivos.- “Art. 4.-Finalidades.- Las finalidades del BEV son las siguientes:

- a) Coadyuvar a los esfuerzos del Gobierno Nacional y de los gobiernos seccionales en la solución de vivienda;
- b) Apoyar la gestión del Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda (MIDUVI) en las tareas de impulsar la vivienda, agua potable y saneamiento, a favor de los sectores poblacionales del sector rural y urbano;
- c) Colaborar con las cooperativas de vivienda y otras entidades similares, en el objetivo de facilitar vivienda a sus socios;
- d) Incentivar al sector privado de la construcción de viviendas; y a las instituciones reguladas por la Codificación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, que conceden créditos a mediano y largo plazo para los demandantes de vivienda e industrias afines y otras instituciones que traten de resolver el problema de la vivienda de mediano y bajo costo.”⁷²

Banca privada

- BANCO PICHINCHA

Misión.-“Somos un equipo líder que contribuimos al desarrollo sostenible y responsable del Ecuador y los países donde tenga presencia, apoyando las necesidades financieras de las personas, de sus instituciones y de sus empresas”

Visión.- “Ser el Banco líder de su mercado en imagen, participación, productos y calidad de servicios enfocando su esfuerzo hacia el cliente, anticipándose a sus necesidades, desarrollando a su personal y otorgando rentabilidad sostenible a sus accionistas”⁷³

- PRODUBANCO

Misión.-“El GRUPO FINANCIERO PRODUCCIÓN (GFP) produce servicios de calidad para satisfacer todas las necesidades financieras de sus clientes. La ética en los negocios y el trabajo eficiente son principios fundamentales que guían su actividad.”

Visión.- “El GFP quiere ser reconocido por la sociedad por la solidez de sus resultados y por apoyar al desarrollo económico del país a través de una administración financiera segura y eficiente.”⁷⁴

⁷¹ <http://www.bev.fin.ec/index.php/quienes-somos/mision-y-vision>

⁷² Estatutos Banco Ecuatoriano de la Vivienda

⁷³ <http://www.pichincha.com/web/temas.php?ID=2>

⁷⁴ <http://www.produbanco.com/GFPNet/>

- BANCO DE GUAYAQUIL

Misión.- “Crear valor a nuestros clientes, accionistas, colaboradores, y a la sociedad, desarrollando propuestas bancarias y financieras, ejecutadas con calidad.”

Visión.- “Nos vemos como la marca líder de servicios bancarios y financieros de los ecuatorianos. Estamos presentes en todos y cada uno de sus hogares y en todas y cada una de sus empresas”⁷⁵

Una vez revisada esta documentación, se aprecia claramente que las instituciones financieras privadas buscan obtener rentabilidad o utilidad a través de la provisión de servicios financieros al público en general y a las empresas. Mientras que las instituciones financieras públicas tienen como principal objetivo la provisión de servicios financieros que contribuyan a alcanzar las metas planteadas en el plan nacional de desarrollo vigente para el país.

Es decir, el principal objetivo de la banca privada es la maximización de las utilidades netas y el retorno de los accionistas. Mientras que la banca pública busca promover el desarrollo económico del país a través de:

- La mitigación de fallas de mercado debidas a la existencia de información asimétrica y costosa como lo es el proveer servicios financieros a personas y empresas que no tienen acceso a ellos a través de la banca comercial.
- El financiamiento de actividades socialmente rentables, aunque no necesariamente con rentabilidad financiera.
- El incremento de los préstamos productivos durante recesiones.
- La promoción del desarrollo financiero y otorgando accesos a servicios bancarios competitivos a los residentes de áreas alejadas.

Lo que permite concluir que la evaluación y seguimiento de las instituciones financieras públicas debe ir más allá de los indicadores financieros clásicos, que serán revisados conceptualmente a continuación.

5.2 Indicadores de gestión para la banca privada y la banca pública

Una vez revisadas las finalidades de las diferentes entidades es innegable que los indicadores de desempeño para estos dos tipos de banca deberían ser diferenciados debido a que persiguen objetivos distintos. Sin embargo, los organismos de control, en lo que respecta a la evaluación de desempeño, “han sesgado la evaluación en torno a indicadores de solvencia, liquidez, rentabilidad y gestión del riesgo; medidas que tienen razón de ser (salud y supervivencia es lo primero), pero no es el objetivo último y único de las instituciones financieras de desarrollo” (ALIDE, 2007, pág. 10).

⁷⁵ <http://www.bancoguayaquil.com/bg/banco-de-guayaquil.html>

Como ejemplo de este sesgo se tiene que la evaluación a las instituciones financieras, en general, se basa en los indicadores de la metodología CAMEL⁷⁶, proveniente del acrónimo C: Capital (Capital), A: Assetquality (Calidad de Activos), M: Management competence (Gestión Administrativa), E: Earnings (Rentabilidad) y L: Liquidity (Liquidez).

La evaluación CAMEL consiste en una inspección que evalúa aspectos tales como el rendimiento financiero, solidez operativa y cumplimiento de las regulaciones, para lo cual se construye una serie de indicadores entre los que se destacan los siguientes:

C *Adecuación patrimonial*

Patrimonio / Activos inmovilizados (Suficiencia patrimonial).

A *Calidad y Concentración de activos*

Cartera vencida / Total de cartera.

Activo productivo / Activo total.

Provisiones pérdida cartera / Cartera vencida.

Provisiones pérdida cartera / Cartera riesgosa (Categorías C+D+E).

M *Gestión Administrativa*

Cartera de crédito neta / Depósitos con el público

Activo productivo / Depósitos con el público

Gastos financieros / Depósitos con el público

Activo contingente / Activo productivo

E *Rentabilidad*

Utilidad neta después de impuestos / Activo total promedio = (ROA)

Utilidad neta después de impuestos / Patrimonio promedio = (ROE)

(Ingresos financieros - Gastos financieros) / Activo productivo promedio

Ingresos financieros / Activo productivo promedio

L *Liquidez*

Activos líquidos / Pasivos volátiles

Pasivos volátiles / Pasivos totales

(Activo corriente - Pasivo corriente) / Total activo

Disponibilidades / Depósitos con el público

⁷⁶El sistema de evaluación CAMEL instaurado en 1979 por las agencias regulatorias federales de Estados Unidos, ayuda a identificar aquellas instituciones que requieren de una supervisión más estricta.

Como se dijo anteriormente, los indicadores financieros tradicionales fueron contruidos con la finalidad de evaluar la gestión del riesgo que realizan los bancos, el manejo de la liquidez, su estado de solvencia con respecto a los fondos que manejan y obviamente el nivel de rentabilidad que alcanzan los accionistas del banco. En este sentido, para el caso de la banca privada esta evaluación es la mejor para llevar a cabo el control y seguimiento de las entidades financieras.

Estos indicadores fueron contruidos como métrica para una mejor regulación y supervisión de las instituciones financieras, que persiga una institucionalización normativa de los intereses de dos grupos de interés esenciales, como son los clientes y la sociedad.

Para el caso de las instituciones financieras públicas de desarrollo estas mediciones constituyen información que da cuenta de la salud financiera de la institución pero que no permiten evaluar la consecución de sus objetivos planteados.

Por otro lado, con un carácter más voluntario, se han desarrollado prácticas de responsabilidad social empresarial con particular énfasis en la actividad financiera debido a que las entidades bancarias tienen una responsabilidad muy especial con la sociedad y con el sistema económico de un país. Responsabilidad que es resultado de sus facultades para la creación de dinero, la canalización y gestión del ahorro de la sociedad; y, su gran influencia sobre la economía real en variables como el nivel de empleo, la producción y el consumo.

La responsabilidad social empresarial para un banco es un elemento central para consolidar un estilo de gestión basado en credibilidad y confianza de todos sus grupos de interés y en el establecimiento con todos ellos de relaciones estables, solidas y mutuamente beneficiosas. De tal manera, la responsabilidad social empresarial busca atender las principales implicaciones de su actividad en los diferentes ámbitos de su quehacer (económico, legal, ético, humano, social y ambiental).

Es así que en este tema se han desarrollado indicadores que buscan evaluar el accionar de la institución financiera en ámbitos como:

- Una adecuada satisfacción de las expectativas de los clientes.
- Comportamiento ético y adecuados sistemas de cumplimiento de la actividad financiera: prevención de la corrupción y blanqueo de capitales.
- Actuación contra la exclusión financiera.
- Cuidado del medio ambiente.
- Promoción de la inversión socialmente responsable.
- Especial atención a la gestión de los riesgos éticos, sociales y ambientales.
- Gobierno corporativo.
- Transparencia informativa.
- Adecuada satisfacción de las expectativas de los empleados, respeto a la diversidad y a las diferencias de género y promoción de la conciliación de vida laboral y personal.

- Actuaciones de apoyo a la comunidad.

Todos los indicadores resultantes de estas temáticas dan cuenta del accionar bancario en relación con todos sus grupos de interés y desde las diferentes perspectivas (social, ambiental, económica, etc.). No obstante, tampoco dan cuenta de su desempeño a nivel agregado y por lo tanto no permiten cuantificar su nivel de aportación al crecimiento económico de un país.

Es en este contexto que en el capítulo tres se realizó una evaluación de la aportación de la CFN al crecimiento económico del país mediante la metodología: “impacto de la banca de desarrollo en el cumplimiento de mandato” desarrollada en el marco de la construcción del “Índice ALIDE”⁷⁷, construido entre la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) con la colaboración de un equipo de profesionales integrado por representantes de las instituciones financieras que trabajaron en el piloto de ese proyecto.⁷⁸

Esta metodología, “se propone la evaluación del impacto en el desarrollo económico de un país, atribuible a las acciones de una institución financiera de desarrollo, a partir de la aportación al desarrollo de las empresas a las que financia” (ALIDE, 2007, pág. 35).

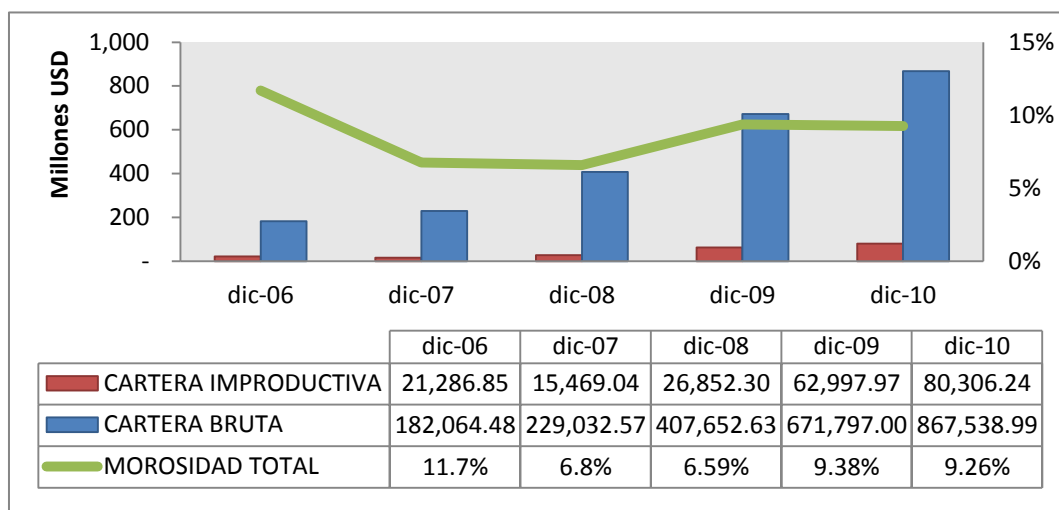
5.3 Evolución histórica de los principales indicadores financieros de la Corporación Financiera Nacional

Uno de los principales indicadores que dictaminan el accionar de una institución financiera es la evolución de los indicadores de morosidad y rentabilidad (ROA y ROE). En la caso de la morosidad total, como se ve en el Gráfico 24, ha venido disminuyendo, al pasar de 11,76% en el 2006 a 9,26% en el 2010.

⁷⁷ Metodología de Evaluación de Desempeño para Instituciones Financieras de Desarrollo

⁷⁸ La metodología fue elaborada por el Consultor Internacional de nacionalidad española, el señor Ramón Trías i Capella, Presidente de la consultora Aplicaciones de Inteligencia Artificial S.A.; y aplicada por consultores nacionales en cinco bancos de desarrollo de igual número de países de la región. Las instituciones en las cuales se aplicó la metodología fueron: el Banco Ciudad de Buenos Aires, consultor Jorge Ángel Rumbo; Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), de Brasil, consultor Carlos Augusto Vidotto; Banco Nacional de Costa Rica, consultor Ricardo Monge González; Nacional Financiera S.N.C., (NAFIN), de México, consultor Gabriel Antonio Noriega Pérez; y la Corporación Financiera de Desarrollo S. A. (COFIDE), del Perú, consultora Rosa Morales Saravia. La Dirección Ejecutiva del Proyecto estuvo a cargo de Romy Calderón Alcas, Jefe del Programa de Estudios Económicos e Información de ALIDE.

Gráfico 24: Evolución cartera y morosidad: CFN, 2006-2010

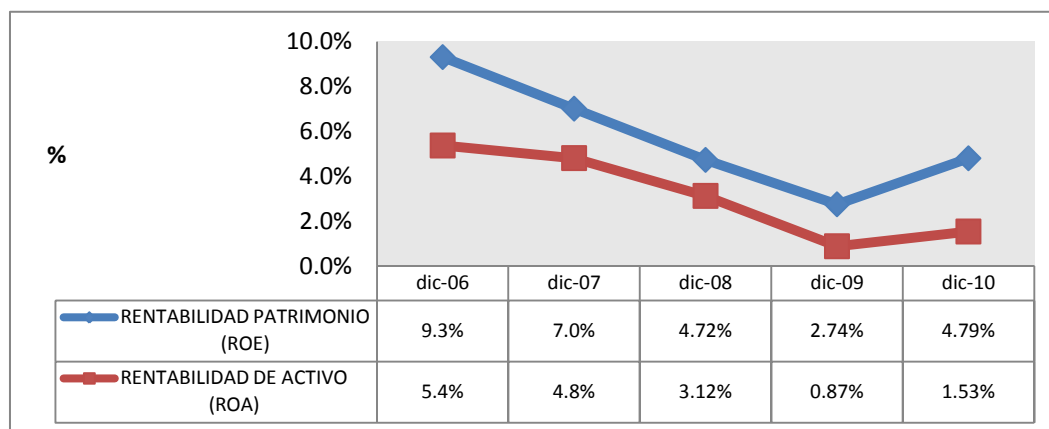


Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, boletines mensuales 2005 - 2011

Elaboración: Rommel Tejada

En cambio, en lo que se refiere a los indicadores de rentabilidad, en el Gráfico 25 se observa, que la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) y la rentabilidad sobre el activo (ROA) han venido disminuyendo.

Gráfico 25: Indicadores de rentabilidad: CFN, 2006-2010



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, boletines mensuales 2005 - 2011

Elaboración: Rommel Tejada

Entre el 2006 y 2010, el crecimiento anual promedio del total de activos de la CFN fue de 37,95%. Para el año 2010 asciende a la suma de USD 1.344 millones, que se clasifican en 86,63% productivos y 13,37% improductivos, razón que prácticamente se mantiene invariable durante el periodo de análisis. Estos activos se financian con el 52,66% de las obligaciones con el público, cuyo incremento entre el 2010 y el 2006 es de alrededor del 800% ya que para el año 2006 representaba el 5,93% y para los años 2006 y 2007 no tenían captaciones del público. Razón por la cual la composición del pasivo y patrimonio del año

2010 es del 67% y 33%, respectivamente, mientras que para los años 2006, 2007 y 2008 su relación fue inversa, cercano al 35% de pasivos y 65% de patrimonio.

La principal fuente de recursos para el año 2010 fueron los depósitos a plazo que representaron aproximadamente 79,11% de los pasivos.

Para el año 2010, la cartera comercial de la CFN representa el 95,46% de la cartera total en el 2006 únicamente existía esta cartera- con un índice de morosidad que ha venido mejorando al pasar de 11,7% en el 2006 a 8,65% en el 2010. En lo que se refiere a la cartera de microcrédito, ésta ha venido creciendo durante el mismo periodo llegando a representar el 4,46% del total de la cartera en el 2010 y, aunque la morosidad ha disminuido al pasar de 35,57% en el 2007 a 22,21% en el 2010 aún se mantiene alta. La cartera de vivienda solo aparece a partir del año 2009 y representa alrededor del 1%.

En el caso de la cobertura, en montos absolutos se ha duplicado el valor de las provisiones alcanzando los USD 65 millones; sin embargo, en términos relativos tiene una importante disminución de la cobertura de cartera improductiva que ha pasado del 133,15% en el 2006 al 81,68% en el 2010. Este incremento afecta a la rentabilidad del periodo pero a la vez posiciona a la entidad para afrontar eventuales deterioros, sin impactar en la generación de resultados futuros.

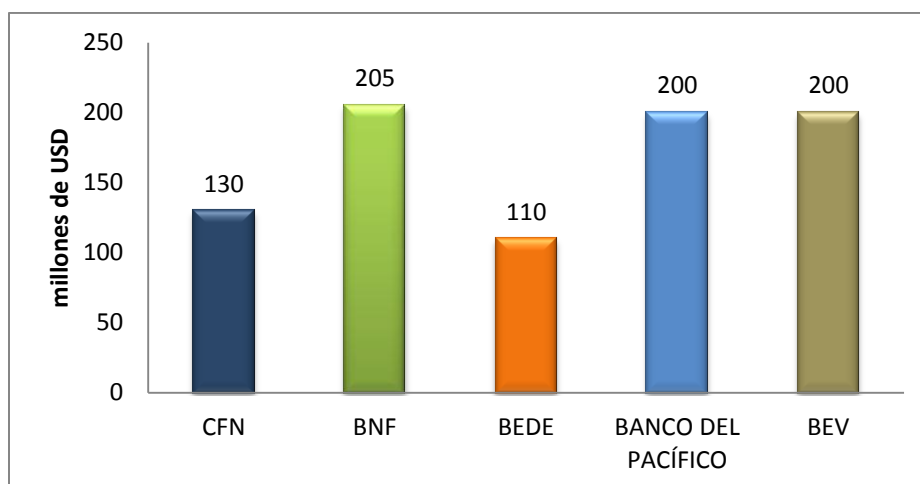
Al analizar en conjunto estos indicadores los resultados pueden resultar ambiguos, debido principalmente a que a pesar de que los fondos y las colocaciones de la CFN han venido en aumento, la rentabilidad ha tenido una rápida disminución, resultados que pueden deberse a que la mayor parte de la cartera se encuentra colocada a mediano y largo plazo.

6 Gestión de la Corporación Financiera Nacional y su aportación al crecimiento económico

Como se mencionó anteriormente, la Corporación Financiera Nacional tiene la misión de proveer productos y servicios financieros y no financieros alineados al Plan Nacional para el Buen Vivir, que atiendan a los sectores productivos del País. Igualmente, según la Ley Orgánica de la CFN, el principal objetivo de esta institución consiste en “estimular la inversión e impulsar el crecimiento económico sustentable y la competitividad de los sectores productivos y de servicios del país”, para lo cual cuenta con las funciones revisadas en el capítulo anterior (H. Congreso Nacional, Comisión de Legislación y Codificación, 2006, pág. art 3.):

Con esta finalidad, el gobierno ha realizado importantes transferencias de fondos hacia algunas instituciones financieras públicas entre las que se encuentra la CFN. De tal forma, hasta marzo del 2010 se habían transferido fondos por USD. 835 millones; de los cuales a la CFN le correspondieron USD. 130 millones, tal como se aprecia en el Gráfico 26.

Gráfico 26: Colocación de la RILD - banca pública (marzo 2010)

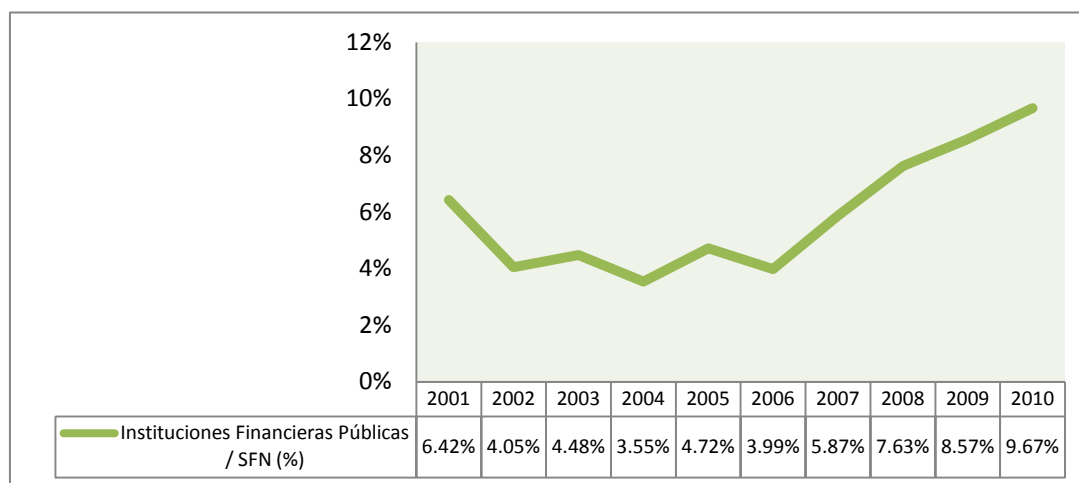


Fuente: Ministerio Coordinador de la Política Económica
Elaboración: Rommel Tejada

Este importante flujo de fondos ha permitido que la representatividad en el volumen de crédito de las instituciones financieras públicas aumente como porcentaje del sistema financiero nacional. Como se aprecia en el Gráfico 27, en el 2006 las instituciones financieras públicas representaban únicamente el 3,99%; mientras que para el 2010 representaron el 9,67%.⁷⁹

⁷⁹ Esta participación está construida únicamente con las siguientes instituciones: el BEDE, BNF, CFN, IECE, BEV.

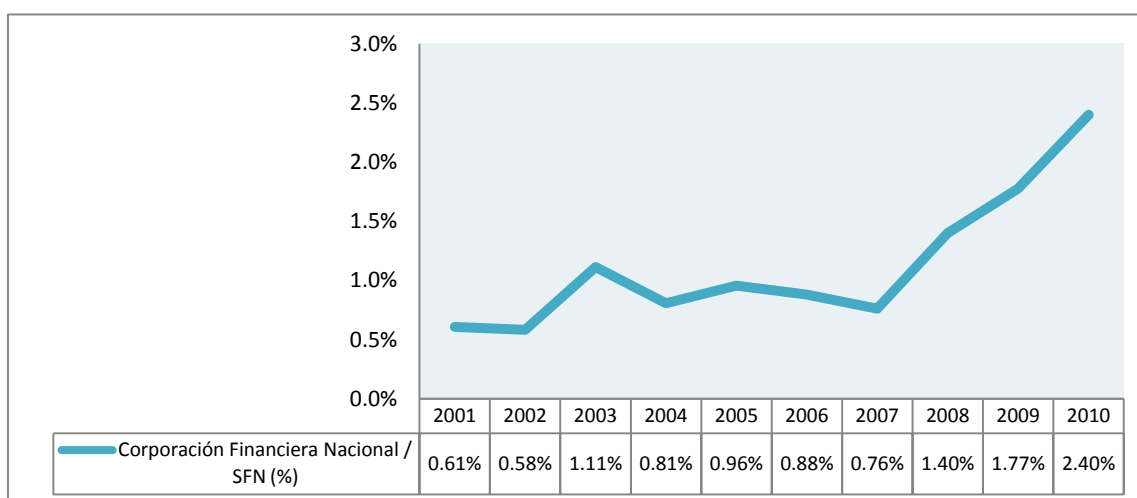
Gráfico 27: Participación instituciones financieras públicas / sistema financiero nacional (volumen de crédito), periodo 2001-2010



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, volumen de crédito 2001 - 2010
Elaboración: Rommel Tejada

En lo referente a la CFN, como se aprecia en el Gráfico 28, su representatividad en el volumen de crédito del sistema financiero nacional también ha aumentado considerablemente; al pasar del 0,88% en el 2006 al 2,40% en el 2010. Aquí se debe notar que el crecimiento se da a partir del 2008 ya que a finales del 2006 la CFN volvió a ser banca de primer piso y durante el 2007 aun se estaba adaptando a su nueva institucionalidad con el diseño de productos que atiendan directo al sector productivo.

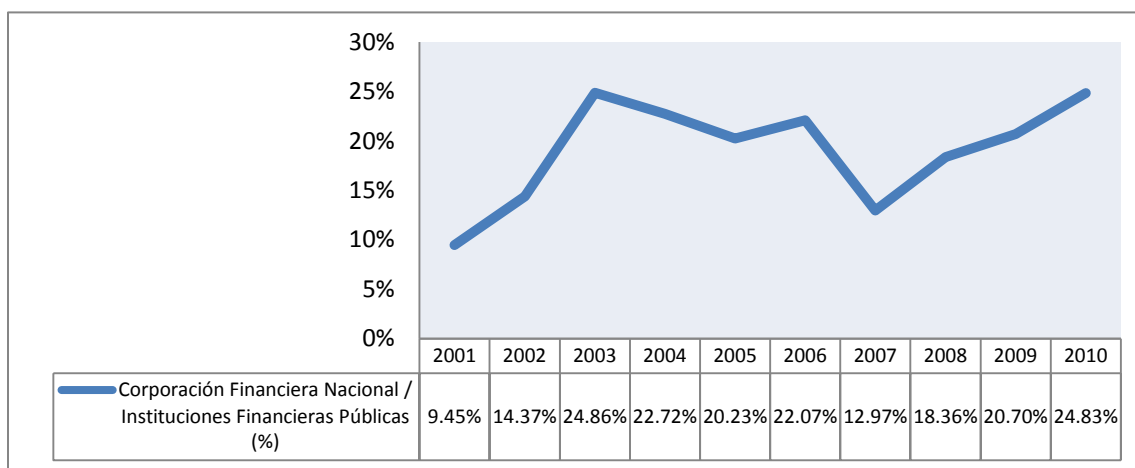
Gráfico 28: Corporación Financiera Nacional / SFN (%), periodo 2001-2010



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, volumen de crédito 2001 - 2010
Elaboración: Rommel Tejada

En este contexto, como se observa en el Gráfico 29, el volumen de crédito de la CFN como porcentaje del volumen de crédito de las instituciones financieras públicas también ha venido creciendo al pasar del 22,07% en el 2006 a 24,83% en el 2010.

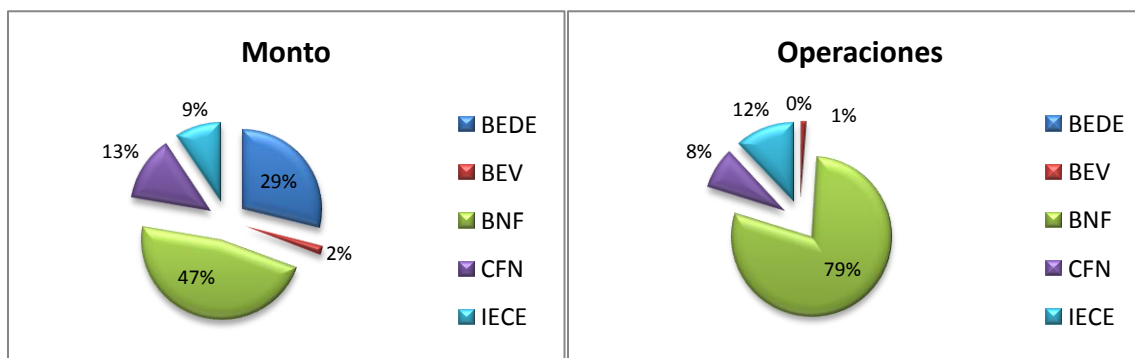
Gráfico 29: Corporación Financiera Nacional / instituciones financieras públicas (%), periodo 2001-2010



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, volumen de crédito 2001 - 2010
Elaboración: Rommel Tejada

En el año 2007 la CFN concedió el 13% de los créditos otorgados por las Instituciones Financieras Públicas, que en términos nominales equivale a USD. 90, 3 millones, mientras que el volumen de operaciones que requirieron estas concesiones de crédito ascendió a 117. 802 operaciones, que significó el 8% del total de operaciones de las Instituciones Financieras Públicas (Superintendencia de Bancos y Seguros); como se muestra en el Gráfico 30.

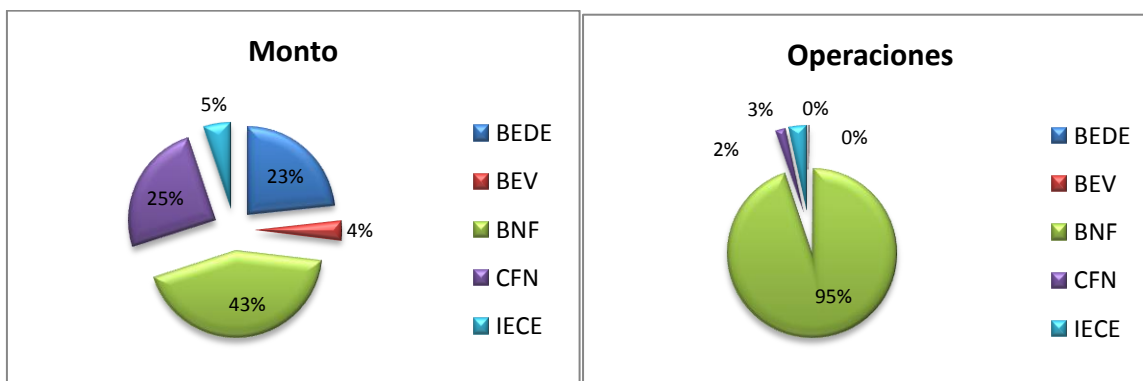
Gráfico 30: Participación del volumen de crédito de las instituciones financieras públicas, 2007



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, volumen de crédito 2007
Elaboración: Rommel Tejada

Como se observa en el Gráfico 31, al cierre del año 2010, la CFN fue la segunda institución que más crédito concedió de las Instituciones Financieras Públicas, representando el 25% del total, que significó un monto de USD. 436,0 millones.

Gráfico 31: Participación del volumen de crédito de las instituciones financieras públicas, 2010



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, volumen de crédito 2010
Elaboración: Rommel Tejada

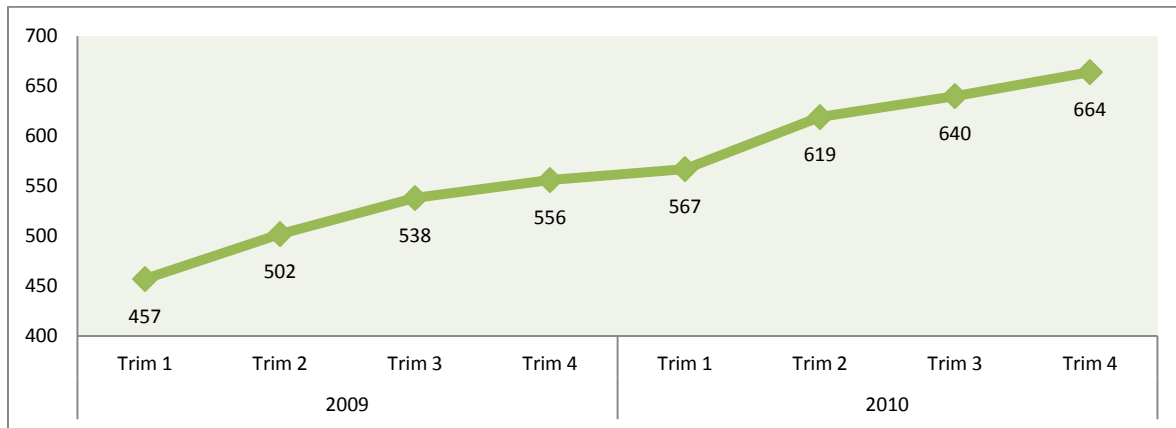
Durante el periodo 2007-2010, el crecimiento promedio anual de los montos concedidos por la CFN fue del 139,8%, que significaron USD. 997,5 millones, desembolsados en cuatro años. En lo que se refiere al número de operaciones, en este mismo periodo se presenta un decrecimiento, al pasar de 12.374 operaciones en 2007 a 9.501 operaciones en 2010, alcanzando las 34.982 operaciones en cuatro años.

Alcanzar este crecimiento en cuanto al volumen de desembolsos implica haber incrementado el personal y la creación de nuevas facilidades de crédito, principalmente las de primer piso⁸⁰.

En este contexto, durante los últimos dos años de este periodo, el número de servidores de la CFN, a nivel nacional, pasó de 457 en marzo del 2009 a 664 en diciembre del 2010 (Gráfico 32).

⁸⁰ Las facultades para actuar como banca de primer piso le fueron devueltas a la CFN con la Ley Orgánica de la CFN en el 2006

Gráfico 32: Número de servidores Corporación Financiera Nacional, 2009-2010



Fuente: Sistema Nacional de Información – Recursos humanos de la Corporación Financiera Nacional 2009-2010
Elaboración: Rommel Tejada

Todo este personal se encuentra repartido en diferentes lugares del país iniciando por su oficina matriz en Quito⁸¹, 9 sucursales distribuidas en diferentes provincias del país y 1 ventanilla especial en Latacunga⁸².

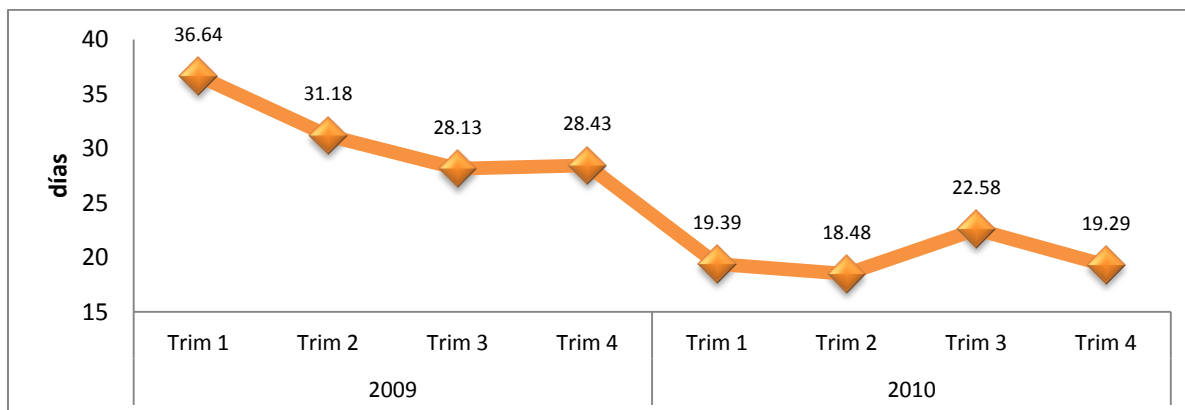
En términos de atención al cliente, el tiempo promedio de análisis para la concesión de créditos de primer piso también ha disminuido considerablemente en los últimos dos años, que medido en días representa haber pasado de 36,6 días en promedio de análisis de un crédito en marzo del 2009 a 19,2 días en el cuarto trimestre del 2010 (Gráfico 33). En términos de la seguridad en la concesión del crédito, como se revisó anteriormente⁸³, la morosidad total ha disminuido en este periodo al pasar de 11,76% en el 2006 a 9,26% en el 2010. Asimismo, como se aprecia en el Gráfico 34, la calificación de riesgo de la institución mejoró en este periodo; lo que da cuenta de un manejo institucional más eficiente y menos riesgoso en la concesión de créditos.

⁸¹ A partir del 2011, la oficina matriz se transfiere a Guayaquil

⁸² La localización de estas oficinas se puede visualizar en el mapa del Anexo I.

⁸³ Ver Gráfico 24

Gráfico 33: Tiempo promedio de análisis para concesión de crédito de primer piso: CFN, 2009-2010 (Nº de días)

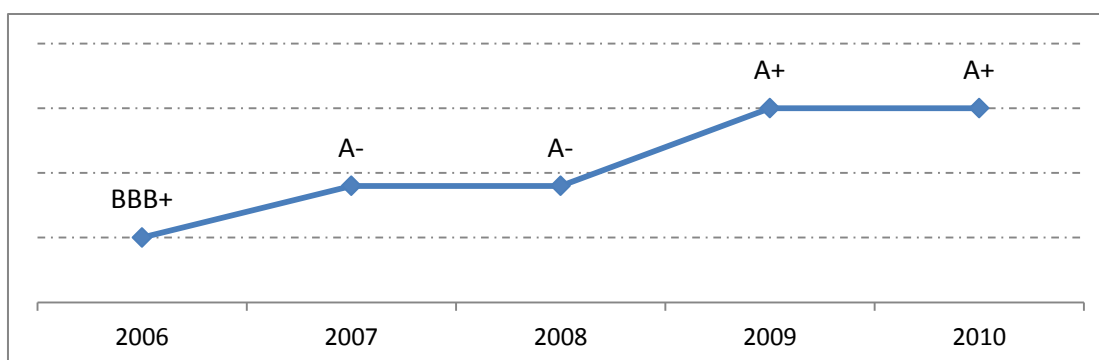


Nota: La metodología para obtención de este indicador aún se encuentra en revisión por parte del equipo técnico de la CFN

Fuente: Sistema Nacional de Información – Indicadores de la Corporación Financiera Nacional 2009 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Gráfico 34: Calificación de riesgo Corporación Financiera Nacional, 2006-2010



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, calificación de riesgo de los bancos

Elaboración: Rommel Tejada

En cuanto a los mecanismos y facilidades de crédito utilizadas en el periodo de análisis, a continuación se presenta una revisión de dichos mecanismos.

6.1 Mecanismos de crédito

En este apartado se hace una revisión de los mecanismos de crédito utilizados por la CFN durante el periodo de estudio.

6.1.1 Crédito de primer piso

Sujetos de Crédito: Para las facilidades de crédito directo la CFN ha establecido como sujetos de crédito a personas naturales, personas jurídicas sin importar la composición de su capital social (privadas, mixtas o

públicas) bajo el control de la Superintendencia de Compañías, y a cooperativas no financieras, asociaciones, fundaciones y corporaciones con personería jurídica. De acuerdo a un segmento de crédito:

Destino Financiero del Crédito: La facilidad de crédito directo permite utilizar los fondos otorgados por la CFN únicamente en:

- **Activos fijos.-** obras civiles, maquinaria, equipo, fomento agrícola, semovientes y en el caso de proyectos existentes se podrá financiar bienes inmuebles.
- **Capital de trabajo.-** adquisición de materia prima, insumos, materiales directos e indirectos, pago de mano de obra, asistencia técnica y demás insumos operativos de la actividad.

Actividades Financiadas: La CFN está facultada a financiar todas las actividades económicas de acuerdo a la clasificación industrial internacional uniforme (CIIU), con excepción de servicios financieros, compra de bonos y transferencia de acciones. Así mismo, es necesario indicar que no puede otorgar créditos de consumo, ni actividades que atenten contra la salud, la moral o no cumplan con las leyes, decretos u otras disposiciones vigentes.

En la Tabla 7 se encuentra un resumen de las condiciones del crédito de primer piso.

Tabla 7: Condiciones de crédito primer piso a diciembre 2010⁸⁴

Monto	<ul style="list-style-type: none"> • Desde USD. 100.000 en Matriz y Sucursal Mayor; y, desde USD. 50.000 en Sucursales*. • Valor a financiar (en porcentajes de la inversión total) • Hasta el 70%; para proyectos nuevos. • Hasta el 100%; para proyectos de ampliación. • Hasta el 60%; para proyectos de construcción para la venta.
Plazo	<ul style="list-style-type: none"> • Activo Fijo: hasta 10 años. • Capital de Trabajo: hasta 3 años.
Tasas de interés	<ul style="list-style-type: none"> • PYME (monto hasta USD 200.000) Desde 9,75% - hasta 11% • SECTOR EMPRESARIAL (monto hasta USD 1 millón) Desde 9,0% - hasta 9,50% • SECTOR CORPORATIVO (monto mayor a USD 1 millón) Desde 8,50% - hasta 9,25%

Fuente: Corporación Financiera Nacional, Manual de crédito de primer piso

Elaboración: Rommel Tejada

6.1.2 Crédito de segundo piso

Adicionalmente, se encuentran las operaciones concernientes al crédito de Segundo Piso que realiza la institución relativo al financiamiento para las necesidades de los sectores económicos del país, en cuanto

⁸⁴ CFN Regulación No. DIR-036-2010 de 28 de diciembre de 2010

a activos fijos, capital de trabajo; adquisición de vivienda nueva, construcción, terminación y ampliación, a través de instituciones financieras. El detalle de esta modalidad de crédito se describe en la Tabla 8.

Tabla 8: Condiciones de crédito segundo piso a noviembre 2010⁸⁵

FACILIDAD DE CRÉDITO	MULTISECTORIAL	MULTISECTORIAL HASTA US \$ 500.000	MULTISECTORIAL PATRIMONIAL
BENEFICIARIO FINAL	Persona natural o jurídica privada, o mixta, legalmente establecida en el país, en donde los ingresos de recursos, mayoritariamente (51%), provengan de fondos privados.	Se considera el mismo criterio multisectorial	Persona natural, legalmente establecida en el país o inmigrante
DESTINO DEL CRÉDITO	1. Activos fijos: incluye financiación de terrenos, inmuebles y construcción. 2. Capital de trabajo: excluyendo gastos no operativos. 3. Asistencia técnica 4. Construcción de proyectos habitacionales: incluye proyectos propios de las IFI, cuyas viviendas deberán ser financiadas por la CFN, vía redescuento.	Se considera el mismo criterio multisectorial	1. Compra de vivienda nueva 2. Construcción 3. Ampliación 4. Terminación 5. Mejoras de vivienda 6. Vivienda usada 7. Segunda vivienda
MONTO AL BF	Redescuento: 1. Desde US \$ 500.001,00 hasta US \$ 4'000.000,00 2. El monto máximo de endeudamiento por BF o grupo económico será de hasta US \$ 4'000.000,00 3. Sobre saldos, cuando se financie la misma actividad. 4. No se aplicará este límite en el caso de que las actividades financiadas sean diferentes. Anticipo Hasta US \$ 4.000.000,00 El anticipo será para un solo BF en cada caso.	Redescuento: 1. Hasta US \$ 500.000,00 2. El monto máximo de endeudamiento por BF o grupo económico será de hasta US \$ 500.000,00 sobre saldos, cuando se financie la misma actividad. 3. No se aplicará este límite en el caso de que las actividades financiadas sean diferentes. Anticipo Hasta US \$ 500.000,00. El anticipo será para un solo BF en cada caso.	Redescuento: Hasta US \$ 150.000,00
PLAZO	Redescuento: 1. Activos fijos: hasta 3.600 días (10 años) 2. Capital de trabajo hasta 1.080 días (3 años) incluye proyectos de construcción para la venta. 3. Asistencia Técnica: hasta 360 días (1 año). Anticipo Hasta 45 días.	Redescuento: Se considera el mismo criterio multisectorial	Redescuento: Hasta 5.400 días (15 años)
TASA DE INTERÉS	En ningún caso la tasa al BF superará la tasa de interés efectiva máxima vigente publicada por el Banco Central del Ecuador, correspondiente a cada segmento de crédito.	Se considera el mismo criterio multisectorial	En ningún caso la tasa al BF superará la tasa de interés efectiva máxima vigente publicada por el BCE, correspondiente a vivienda.

⁸⁵ CFN, Regulación No. DIR-024-2010 de 12 de noviembre de 2010

FACILIDAD DE CRÉDITO		MULTISECTORIAL HASTA US \$ 20.000,00
BENEFICIARIO FINAL	Actividades productivas y de comercialización o prestación de servicios a pequeña escala, con ventas o ingresos brutos de hasta US\$ 100.000,00	
DESTINO DEL CRÉDITO	<ol style="list-style-type: none"> 1. Activos fijos, incluye financiamiento de terrenos, muebles e inmuebles, directamente vinculados al proyecto. 2. Capital de trabajo: excluyendo gastos no operativos 3. Asistencia Técnica 	
MONTO AL BF	<p>Anticipo a la IFI: Hasta US \$ 200.000</p> <p>Redescuento al BF y Redescuento Automático: Hasta US \$ 20.000,00.</p> <p>Préstamo Corporativo:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Se concederá conforme a la calificación de la IFI, otorgada por la CFN. 2. No podrán acceder IFI con calificación "C" o menos. 3. Se otorgará hasta el 60% del cupo asignado por la CFN, sobre saldos 4. En ningún caso los saldos de las operaciones superarán los US \$ 10 millones, por IFI. 	
PLAZO	<p>Anticipo a la IFI: Hasta 30 días.</p> <p>Redescuento al BF y Redescuento Automático:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Activos fijos: hasta 3.600 días (10 años) 2. Capital de trabajo: hasta 1.080 días (3 años) 3. Asistencia técnica: hasta 720 días (2 años) <p>Préstamo Corporativo: Hasta 1.080 días (3 años). El plazo para los subprestatarios que se financie con los recursos de la CFN, no podrá ser mayor al doble del plazo del préstamo corporativo.</p>	
TASA DE INTERÉS	<p>En ningún caso la tasa al BF superará la tasa activa efectiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador a la fecha de concesión del crédito, correspondiente a cada segmento de crédito.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. En préstamos corporativos a la IFI de hasta 360 días (1 año): tasa fija o variable. 2. En redescuentos automáticos y redescuentos que justifiquen un anticipo de hasta 360 días (1 año): tasa fija o variable. <p>Anticipo a la IFI</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Informada por la CFN 2. La CFN respetará la tasa de interés a la IFI, siempre que ésta corresponda a la semana en que se presenta la solicitud a la CFN. <p>Redescuento y Redescuento Automático:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Informada por la CFN, reajutable cada 90 días en base a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador, excepto en operaciones contratadas con tasa fija. 2. La CFN aceptará las solicitudes hasta un plazo máximo de 30 días posteriores a la fecha de suscripción del pagaré, excepto las operaciones con pagos mensuales, en cuyo caso el plazo máximo será de 15 días. <p>Préstamo Corporativo: Informada por la CFN, reajutable cada 90 días en base a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador, excepto en operaciones contratadas con tasa fija.</p>	

FACILIDAD DE CRÉDITO	FOPEX	IMPORTACIONES CHILE
BENEFICIARIO FINAL	Persona natural o jurídica privada, legalmente establecida en el país, que realice exportaciones de bienes, o que participe en el proceso productivo de bienes exportables.	Persona natural o jurídica privada, legalmente establecida en el país, que necesite realizar importaciones de bienes y servicios de procedencia chilena.
DESTINO DEL CRÉDITO	<ul style="list-style-type: none"> · Pre embarque · Post embarque · Proceso Productivo 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Bienes de capital nuevos y de consumo durables fabricados en Chile, que cumplan con la definición de “Bien Chileno”. 2. Servicios considerados como “Servicio chileno”. 3. Asesoría profesional y técnica <p>Gastos de instalación y montaje en el Ecuador requeridos para la puesta en marcha de los bienes importados desde Chile, hasta por el 20% del valor FOB de dichos bienes.</p> <ol style="list-style-type: none"> 4. Proyectos y plantas suministradas por empresas establecidas en Chile bajo la modalidad de “llave en mano”, en cuyo caso el financiamiento podrá aplicarse también a maquinarias, equipos, elementos y servicios provenientes de terceros países o del propio país de destino, hasta por un monto equivalente al valor de aquellos bienes y servicios suministrados desde Chile que cumplan con los requisitos de integración nacional.
MONTO	<ol style="list-style-type: none"> 1. Hasta US\$ 1'000.000,00 FOB. 2. El monto máximo de endeudamiento por BF o grupo económico será de hasta US \$ 1'000.000,00 sobre saldos, cuando se financie la misma actividad. 3. No se aplicará este límite en el caso de que las actividades financiadas sean diferentes. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mínimo FOB de cada operación US\$ 50.000 2. Máximo US \$ 1'000.000,00 3. El saldo de los créditos concedidos a un mismo BF o grupo económico relacionado, se ajustará a lo dispuesto en la Norma Operativa de Crédito de la CFN.
PLAZO	<ol style="list-style-type: none"> 1. Pre y post-embarque: hasta 180 días (6 meses), revolvente hasta 720 días (2 años) 2. Proceso Productivo: hasta 180 días (6 meses) 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mínimo 360 días (1 año) 2. Máximo hasta 3.600 días (10 años) <p>Para plazos mayores se requerirá de la aprobación del OFI.</p>
TASA DE INTERÉS	<ol style="list-style-type: none"> 1. Informada por la CFN 2. En ningún caso la tasa superará la tasa máxima para cada segmento establecida por el BCE para los segmentos PYMES y Corporativo. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Informada por la CFN. 2. La tasa fija o variable a elección del BF. (La tasa de interés variable se reajustará en función a la Libor cada 180 días (6 meses). 3. En ningún caso la tasa al BF superará la tasa promedio ponderada de la tasa activa efectiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador a la fecha de concesión del crédito, correspondiente a cada segmento de crédito.

FACILIDAD DE CRÉDITO	INNOVACIÓN TECNOLÓGICA - FUNDACYT
BENEFICIARIO FINAL	Persona natural o jurídica privada legalmente establecida en el país que, a juicio de las IFI, cuenten con la capacidad administrativa, técnica, financiera y legal para ejecutar el proyecto y materializarlo en la fase comercial, cuyos proyectos hayan sido aprobados técnica y económicamente por FUNDACYT.
DESTINO DEL CRÉDITO	<ol style="list-style-type: none"> 1. Equipo de laboratorio (compra de equipos nuevos o alquiler) 2. Maquinaria y equipo para taller (nuevo). 3. Herramientas y accesorios. 4. Equipo de computación y software. 5. Materiales e insumos. 6. Elaboración de estudios especiales. 7. Recursos Bibliográficos. 8. Remuneraciones del personal técnico de la empresa que integra el equipo ejecutor, siempre que el proyecto sea de innovación tecnológica. 9. Pasajes y viáticos de viajes nacionales e internacionales. 10. Entrenamiento del personal del equipo ejecutor. 11. Contratación con Centros de Investigación Científica o Tecnológica sin fines de lucro, Universidades y Escuelas Politécnicas, CICT. 12. Contratación de expertos para tareas específicas y trabajos de terceros. 13. Construcción y equipamiento de planta piloto. 14. Contratación de servicios de consultoría para eventuales estudios de mercado y/o prefactibilidad, previo al escalamiento industrial, de hasta el 5% del monto del proyecto.
MONTO AL BF	<ol style="list-style-type: none"> 1. Hasta US\$ 250 mil. 2. El saldo de los créditos concedidos a un mismo BF o grupo económico, no superará este cupo.
PLAZO	Hasta 2.880 días (8 años).
TASA DE INTERÉS	<ol style="list-style-type: none"> 1. 8.09% anual (Fija). 2. La CFN receptorá el pagaré hasta un plazo máximo de 15 días posteriores a la fecha de suscripción del mismo. 3. En ningún caso la tasa al BF superará la tasa promedio ponderada de la tasa activa efectiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador a la fecha de concesión del crédito, correspondiente a cada segmento de crédito.

Fuente: Corporación Financiera Nacional, Manual de crédito de segundo piso

Elaboración: Rommel Tejada

6.1.3 Programa de financiamiento bursátil

El Programa de Financiamiento Bursátil (PFB) de la CFN, consiste en la inversión de recursos en títulos valores de renta fija de empresas, instituciones financieras y municipios del país, que ofrezcan expectativas de seguridad, liquidez y rendimiento.

El programa prevé la adquisición de obligaciones de empresas ecuatorianas, cédulas hipotecarias de instituciones financieras nacionales, valores representativos de titularización de activos, pagarés en REVNI⁸⁶ y notas promisorias de municipios del Ecuador; como una alternativa que ofrece la CFN para el financiamiento de mediano y largo plazo conforme el objetivo principal de la institución, que es el promover el aparato productivo del país. A continuación, en la Tabla 9 se muestran las condiciones generales del programa de financiamiento bursátil.

⁸⁶ Registro de Valores no Inscritos

Tabla 9: Condiciones del Crédito Programa de Financiamiento Bursátil

Actividades financiables	A través de este producto podrán financiarse todas las actividades de la economía, excepto proyectos que atenten contra la moral, la salud pública o no cumplan con las leyes, decretos u otras disposiciones vigentes, créditos de consumo y servicios financieros.
Títulos financiables	Mediante este mecanismo se comprará todo título de RENTA FIJA, a excepción de: Obligaciones / papel comercial emitidos por IFIS, obligaciones convertibles en acciones en las cuales la conversión sea obligatoria y titularizaciones de IFI's de cartera de consumo.
Monto máximo	De acuerdo a la calificación de riesgos y del análisis financiero de la empresa e instituciones financieras emisoras de los títulos valores.
Condiciones especiales REVNI	1. Monto máximo de colocación; Pagarés hasta USD. 1'000.000,00 y Notas Promisorias hasta USD. 2'500.000,00 por emisor y por una sola vez. 2. En REVNI no existe calificación de riesgo, la aprobación dependerá del análisis técnico de las áreas involucradas y su recomendación favorable.

Fuente: Corporación Financiera Nacional, Manual del programa de financiamiento bursátil
Elaboración: Rommel Tejada

6.1.4 Características de las facilidades de crédito

6.1.4.1 Crédito asociativo

La primera línea de crédito a la que se hace referencia, es la de Crédito Asociativo y que se encuentra destinada a la adquisición de activos fijos y capital de trabajo para actividades productivas comunes, para aquellas personas naturales que asociadas busquen obtener como conjunto una mejora a su microempresa, su calidad de vida y la de sus familias.

La operatividad de las mismas se da cuando un grupo asociativo está respaldado por una entidad operadora (municipios, organizaciones u asociaciones legalmente establecidas, entre otros), con quienes se establece convenios para que auspicien estos proyectos. Hay que aclarar que en este caso únicamente se financian microcréditos, y el grupo asociativo debe dedicarse a la misma actividad.

Adicionalmente, en esta línea de crédito se puede establecer una variación adicional, cuyo objetivo es generar un impulso a los beneficiarios del programa “Bienvenidos a Casa” de la Secretaría Nacional del Migrante, el mismo que estimula a los migrantes nacionales a regresar al país a establecer una actividad económica productiva.

En ésta línea de crédito asociativo, también se incluye al Programa Socio Empresa, que está dirigido únicamente para estudiantes universitarios o egresados recientes de la universidad, y que tiene el objetivo de fortalecer el aparato productivo a través de la postulación de nuevas ideas. Este incentivo opera a través de las universidades, que son los entes catalogados como responsables de brindar esa asistencia técnica requerida por los estudiantes en la elaboración de sus proyectos.

6.1.4.2 Crédito directo o crédito para el desarrollo

La facilidad de crédito para el desarrollo se destaca por la accesibilidad y sus condiciones tan bondadosas con respecto a las que ofrece el mercado, con lo cual es la línea de crédito que mayor aceptación tiene entre los clientes y es la base de las colocaciones de la CFN. Está destinada a financiar activos fijos, capital de trabajo y asistencia técnica de las pequeñas, medianas y grandes empresas del Ecuador.

Dentro de esta facilidad también se contemplan condiciones especiales de acuerdo a los sectores que gubernamentalmente requieren ser apoyados, por lo tanto, se considera el Programa de Emergencia para el sector Agropecuario, destinado para aquellos empresarios que el MAGAP los considere en emergencia por algún desastre natural, plaga, entre otros. Poseen el beneficio de una tasa subsidiada y que se aceptan como garantía las mismas plantaciones, siempre y cuando sean de largo plazo. Además existe bajo esta modalidad el Programa “Bienvenidos a Casa” de la SENAMI, con el objetivo de fortalecer al sector de los migrantes para que se incentive a que desarrollen una actividad productiva dentro del territorio nacional y puedan establecerse en nuestro país. La diferencia radical con el crédito asociativo, concierne a que este no es un micro crédito y por su monto solo va a atender a operaciones que superen los diez mil dólares, mientras en micro crédito se maneja como límite de financiamiento los veinte mil dólares.

De igual manera que en el crédito asociativo, existe la facilidad de atender al segmento de los estudiantes universitarios bajo esta modalidad de financiamiento. Es obvio que un emprendedor tiene dificultades al acceder a un crédito en el sistema financiero privado, puesto que no posee historial crediticio ni propiedades físicas (activos fijos) que puedan respaldar a manera de colateral al crédito que otorgue la institución privada. Igualmente, al no tener mayor experiencia en la actividad ni en la vida laboral, y encontrarse los negocios en períodos de crecimiento, se considera que poseen un riesgo mucho mayor para que la empresa genere una rentabilidad adecuada y se pueda cumplir con las amortizaciones del préstamo.

6.1.4.3 Comercio exterior

Con la finalidad de promover los sectores y productos con claras ventajas competitivas en el exterior, que tengan un alto efecto multiplicador en el empleo y en la producción, la CFN ha visto la posibilidad de apoyar de manera gradual al sector exportador nacional, como una alternativa para transformar esa matriz productiva del país, que actualmente se encuentra dominada por los recursos naturales no renovables. De esta manera se creó la Línea Revolvente para Fomento y Promoción de Exportaciones (FOPEX), dentro de la cual se financia actividades operativas de pre embarque, embarque y post embarque, con lo cual se puede financiar hasta el 85% de los pedidos confirmados o contratos de exportación. Mientras tanto, existen empresas que por su temporalidad de las ventas muchas ocasiones mantienen una iliquidez a corto plazo, lo que justifica un requerimiento de capital, para este caso se encuentra la Línea Revolvente de Capital de Trabajo, con lo cual se cubre en cierta medida la necesidad de esta falta de liquidez y la cobertura de este préstamo se la cobra una vez que se venda la mercadería.

6.1.4.4 RENOVA

Línea de crédito destinada a financiar la renovación de vehículos de transporte público, esta línea de crédito actualmente se ha masificado por lo cual está representando una de las operaciones que tienen mejor recepción dentro del mercado automotor nacional. Por cada unidad nueva que se entregue dentro del Plan RENOVA, un vehículo obsoleto o viejo tiene que salir de circulación para que entre en el proceso de chatarrización, propiciando mejores niveles de seguridad en la transportación pública. En el marco del convenio interinstitucional suscrito con el Ministerio de Industrias y Productividad, esta línea tiene por objetivo promover la reactivación del sector industrial automotriz, mejorar la prestación del servicio de transporte y reducir la contaminación ambiental. Con sus vehículos nuevos, los transportistas obtendrán mejores réditos económicos y laborales a cambio de una mejor y más segura dotación de servicio de transporte; que a su vez permite una operación con menor contaminación ambiental.

6.1.5 Colocaciones anuales por línea de crédito

Una vez revisados los mecanismos y facilidades de crédito de la CFN, a continuación se hace una exploración de las colocaciones a nivel nacional por tipo de programa de crédito en términos de monto, número de prestatarios, número de operaciones y empleos directos creados bajo los diferentes programas.

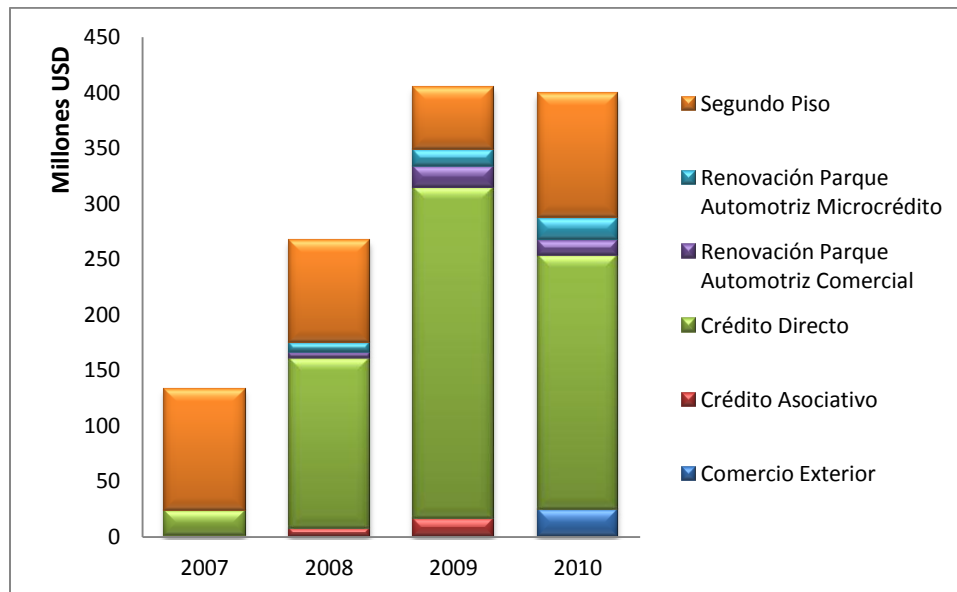
Como se observa en el Gráfico 35 y en el Anexo J, durante el periodo estudiado, se aprecia un crecimiento sostenido de las colocaciones de crédito, tanto en cuanto al monto de colocaciones totales, que pasó de USD. 133,2 millones en 2007 a USD. 399,5 millones al cierre del 2010 (crecimiento del 199,75%); como en el número de prestatarios, que pasó de 2.544 en 2007 a 5.256 en el 2010 (crecimiento del 106,6%). En cuanto al número de operaciones, se evidencia un decrecimiento pasando de 19.696 en 2007 a 10.353 en 2010 (disminución del 47,44%).

En términos generales, se evidencia un crecimiento de los montos promedio concedidos por prestatario, mientras que en el año 2007 el monto promedio por prestatario era de USD. 52.000, para el año 2010 fue de USD. 76.013.

Al revisar los montos de colocaciones a nivel de programa de crédito, se evidencia que la facilidad de crédito directo es la de más rápido crecimiento. Mientras que el crédito de segundo piso se mantiene, relativamente, estable. En lo que se refiere al crédito de Renovación del Parque Automotriz (microcrédito y comercial) también se observa un crecimiento sostenido. En este punto es necesario resaltar que el crédito asociativo solo aparece en los años 2008 y 2009; y el crédito de comercio exterior es implementado en el 2010.

En cuanto a las participaciones relativas, durante el periodo analizado, el Crédito Directo y el de Segundo Piso han sido los de mayor participación con alrededor del 90% entre ambos.

**Gráfico 35: Monto de colocaciones por programa de crédito: CFN, 2007 – 2010
(millones de dólares)**



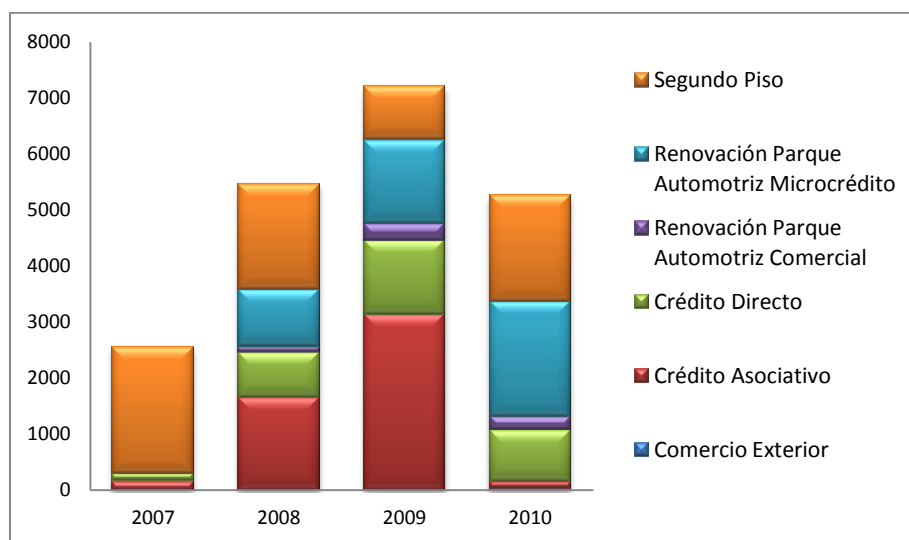
Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007 - 2010
Elaboración: Rommel Tejada

En cuanto al número de prestatarios (Gráfico 36), como se mencionó anteriormente, a nivel general se observa un constante crecimiento durante el periodo analizado con un fuerte descenso para el año 2010 explicado por la disminución de colocaciones de crédito asociativo, que en los años 2008 y 2009 representó 30,37% y 43,33% del total de prestatarios, respectivamente. Esto debido a que el crédito asociativo 555⁸⁷ dejó de ser un producto de la CFN desde el 2010.

Para el caso de los otros programas de crédito, el programa Renovación Parque Automotriz Microcrédito, es el que más ha crecido llegando en el 2010 a representar el 39,08% del total de prestatarios.

⁸⁷ Crédito asociativo dirigido a pequeños empresarios con un monto máximo de 5000 USD a 5 años plazo con una tasa de interés fija del 5%.

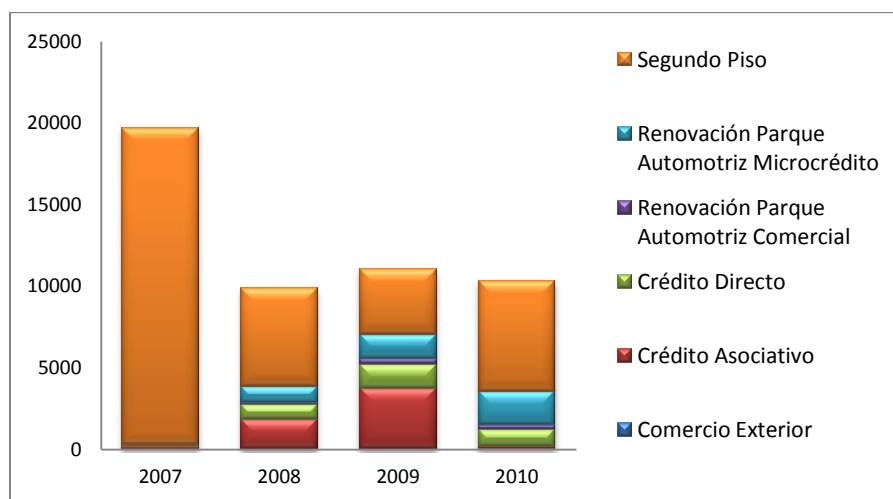
Gráfico 36: Número de prestatarios por programa de crédito: CFN, 2007 -2010



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007 - 2010
Elaboración: Rommel Tejada

En cuanto al número de operaciones (Gráfico 37), el programa que mayor participación relativa tiene es el Crédito de Segundo Piso, con más del 40% del total de operaciones durante cada año del periodo analizado; excepción del 2009, año en que el crédito asociativo tuvo un gran número de operaciones debido a que estaba dirigido a pequeñas asociaciones de al menos cinco personas, quienes eran responsables directas del crédito, lo cual generaba una mayor cantidad de operaciones para la institución.

Gráfico 37: Número de operaciones por programa de crédito: CFN, 2007 -2010

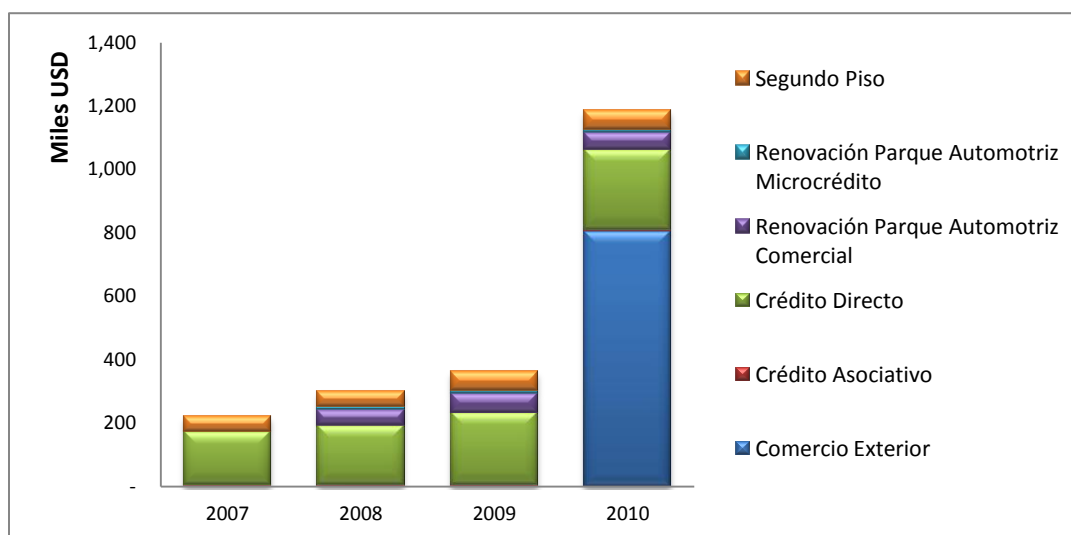


Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007 - 2010
Elaboración: Rommel Tejada

Al analizar los montos promedio por prestatario (Gráfico 38), se resalta el Crédito de Comercio Exterior con un monto promedio de USD. 806.339,2. En cambio, como se observa en la Tabla 10, para los demás programas, el monto promedio se ha mantenido relativamente estable durante el periodo; con

excepción del monto promedio del crédito directo que pasó de USD. 166.982,9 en 2007 a USD. 249.490,7 en 2010.

Gráfico 38: Monto promedio por prestatario según programa de crédito: CFN, 2007-2010 (miles USD)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007 - 2010
Elaboración: Rommel Tejada

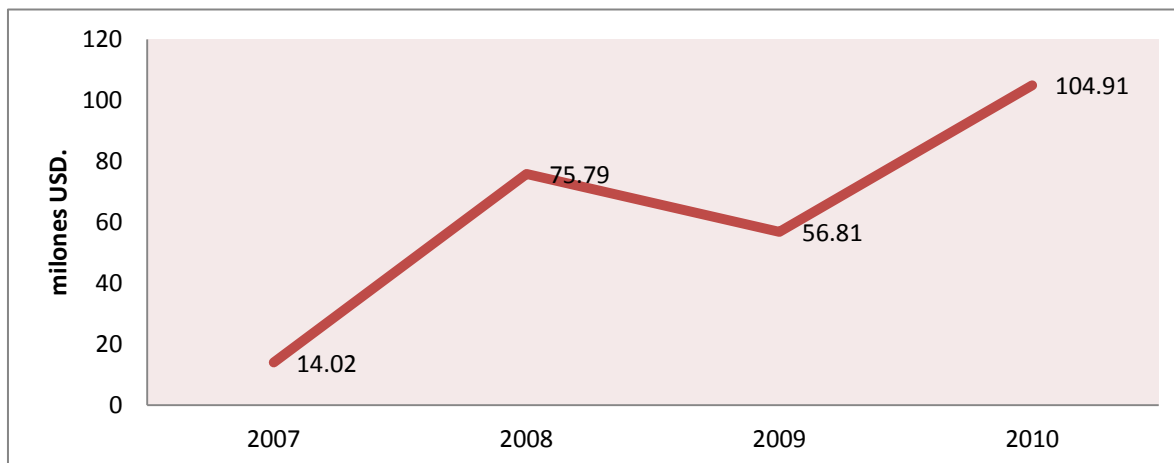
Tabla 10: Monto promedio por prestatario: CFN, 2007-2010 (USD)

	2007	2008	2009	2010
Comercio Exterior	-	-	-	806.339,27
Crédito Asociativo	4.368,90	4.956,41	5.208,25	5.096,59
Crédito Directo	166.982,93	188.866,45	226.574,37	249.490,72
Renovación Parque Automotriz Comercial	-	47.352,53	62.146,71	54.892,79
Renovación Parque Automotriz Microcrédito	-	8.601,38	9.775,28	9.767,63
Segundo Piso	48.852,96	49.167,42	58.031,72	59.499,86
Monto Promedio Total	52.393,27	48.924,74	56.129,11	76.013,68

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007 - 2010
Elaboración: Rommel Tejada

En este punto es necesario mencionar también que uno de los objetivos de la CFN consiste en fomentar la profundización del mercado bursátil, para lo cual cuenta con el “Programa de Financiamiento Bursátil” detallado anteriormente. Es así que, en el periodo de estudio este programa ha aumentado su volumen de colocaciones, tal como se muestra en el Gráfico 39, pasando de USD. 14 millones en 2007 a USD. 104 millones en 2010.

Gráfico 39: Monto de inversiones en instituciones no financieras mediante bolsa de valores: CFN, 2007-2010

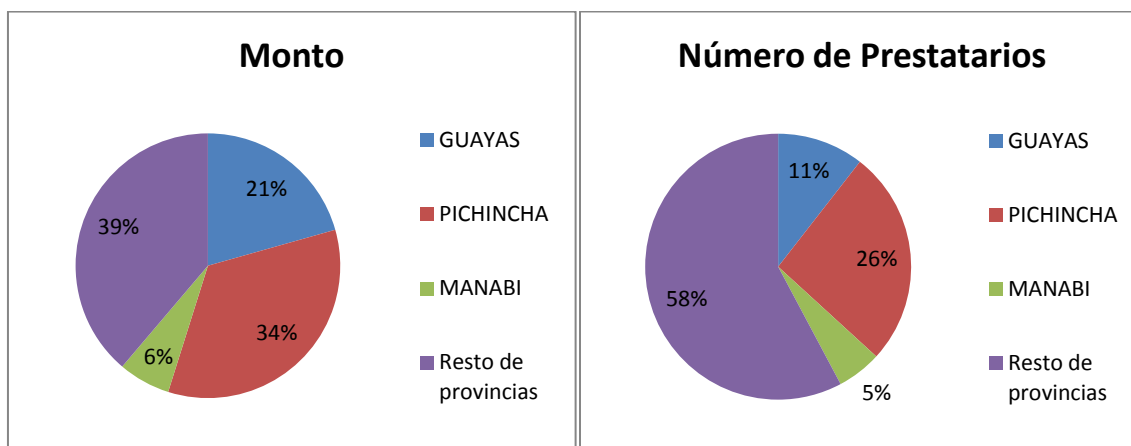


Fuente: Sistema Nacional de Información – Inversiones de la Corporación Financiera Nacional 2007-2010
Elaboración: Rommel Tejada

6.1.6 Colocaciones anuales por línea de crédito y destino geográfico⁸⁸

Mediante la construcción de mapas se visualiza claramente el destino del crédito de la CFN, que se ha concentrado en Guayas, Pichincha y Manabí (Gráfico 40). De tal manera que para el año 2007, estas tres provincias concentraron el 61% del monto total desembolsado y el 42% de prestatarios, que en términos absolutos significan USD. 81,5 millones y 1.074 prestatarios, respectivamente.

Gráfico 40: Participación provincial de las colocaciones de crédito: CFN, 2007

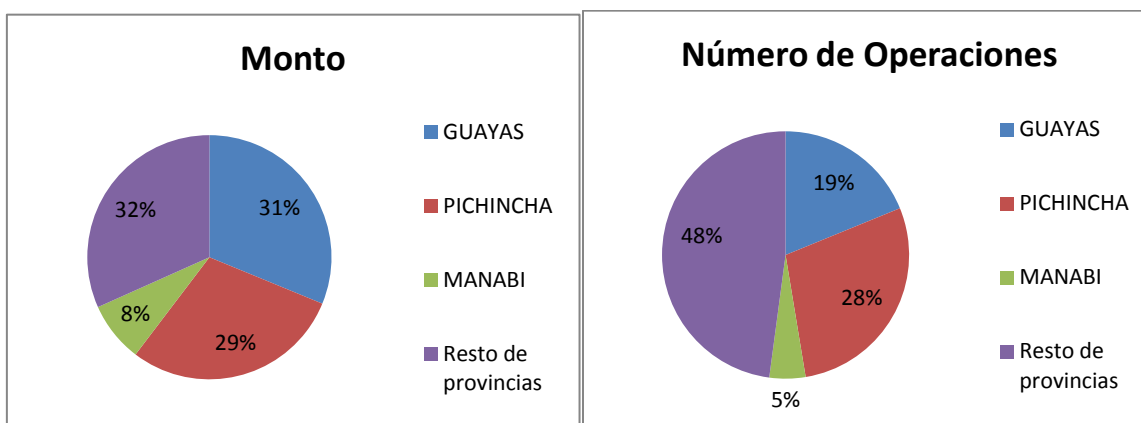


Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007 - 2010
Elaboración: Rommel Tejada

⁸⁸ Para una mejor visualización del destino geográfico del crédito concedido por la CFN, se trazaron mapas a nivel provincial diferenciando las diferentes líneas de crédito utilizadas, mismos que pueden ser visualizados a partir del Anexo K hasta el Anexo Z.

Mientras que para el año 2010, estas tres provincias concentraron el 68% del monto total desembolsado y el 52% de prestatarios. En términos absolutos significa USD. 272, 9 millones y 3.017 prestatarios, respectivamente (Gráfico 41).

Gráfico 41: Participación provincial de las colocaciones de crédito: CFN, 2010



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2010

Elaboración: Rommel Tejada

De acuerdo con estas cifras, la concentración de las colocaciones por provincia ha aumentado, debido principalmente a que en estas provincias se concentra el 53% de los establecimientos económicos visibles, según los resultados preliminares del Censo Nacional Económico 2010⁸⁹.

⁸⁹ Revisar Anexo AA.

7 Conclusiones y recomendaciones

7.1 Conclusiones

La nueva arquitectura financiera del Ecuador propende a la reactivación del aparato productivo del país a través de una reingeniería y fortalecimiento de la Banca Pública que permita la democratización del acceso al crédito con tasas de interés competitivas, poniendo especial énfasis en el trabajo de la CFN para el cambio de la matriz productiva de acuerdo a las directrices de la planificación gubernamental.

A la CFN en el marco de la nueva arquitectura financiera doméstica se le ha asignado facultades para convertirse en una multibanca de desarrollo que apoye el cambio de la matriz productiva del país, así como al mejoramiento de la balanza comercial.

Durante el periodo analizado, las instituciones financieras públicas han aumentado su representatividad en el sistema financiero nacional al pasar su representación del 3,99% del total del volumen de crédito en 2006 a un 9,67% al final del 2010. Todo esto como resultado del fondeo del gobierno central a través de transferencias de la RILD hacia la banca pública. No obstante, estas instituciones aún son marginales en comparación con la banca privada lo que implica que su aportación macroeconómica también sea marginal.

Se demostró que las instituciones financieras públicas desempeñaron un rol anti cíclico durante la contracción del sistema en el 2009, siendo particularmente interesante los desembolsos realizados por la CFN y el BEDE. Con lo cual se comprueba parte de la hipótesis que sostiene que la CFN jugó un papel anti cíclico durante el periodo analizado.

Durante el periodo de crisis (2009), el crédito de las instituciones financieras privadas se contrajo de manera muy fuerte y en términos de cartera bruta total significó una reducción de cartera por USD. 180,97 millones, la misma que en el 2008 había crecido en USD. 2.063,97 millones; mientras que las instituciones financieras públicas mantuvieron el ritmo de colocación de crédito y específicamente la CFN aumentó su volumen de crédito. No obstante, dicho aumento fue marginal en comparación con la contracción que sufrió el sistema en general, evidenciando que las IFI's privadas son altamente procíclicas, mientras que la banca pública ha actuado anti cíclicamente pero aún de manera marginal.

Durante su accionar como banca de primer piso, la CFN ha demostrado que es capaz de diseñar instrumentos financieros conforme a los requerimientos del sector productivo del país.

Actualmente, el país dispone de indicadores financieros tradicionales que sirven para el monitoreo tanto de la banca privada como de la banca pública y que por lo tanto no reflejan las particularidades de la economía ecuatoriana. Por lo general, los indicadores tradicionales que se vienen usando provienen de normas internacionales como Basilea I, II y III.

La aportación de la CFN a las variables macroeconómicas aún se mantiene como marginal pero con tendencia creciente.

La CFN ha cumplido parcialmente con el mandato inicial de financiamiento hacia los sectores productivos.

La CFN requiere de liquidez de largo plazo para la concesión de crédito para la inversión productiva.

Según la metodología utilizada, la aportación al PIB está dada por la contribución del volumen de crédito al valor agregado bruto nacional. En términos de formación bruta de capital la aportación al PIB de la CFN muestra una tendencia creciente entre el 2006 y el 2008 pasando de USD. 19,75 millones a USD. 218,64 millones; mientras que para los años 2009 y 2010 su aportación se vuelve negativa siendo de USD. 76,27 millones y USD. 15,85 millones, respectivamente. Cuando se realiza el cálculo pero esta vez utilizando únicamente la formación bruta de capital fijo se obtuvo una tendencia bastante similar a la anterior con una marcada etapa de crecimiento entre el 2006 y el 2008 al pasar de USD. 15,04 millones a USD. 173,28 millones. Mientras que para el 2009 y 2010 se muestra un decrecimiento, al aportar con USD. 30,39 millones y USD. 88,92 millones, respectivamente; pero sin llegar a mostrar valores negativos como cuando se realizó el cálculo con la formación bruta de capital.

La metodología completa propuesta por ALIDE, en el marco de la construcción del “Índice ALIDE”, recurre al análisis envolvente de datos de un conjunto de instituciones financieras de desarrollo para a partir de información de entrada (inputs) e información de salida (outputs) obtener indicadores consolidados de eficiencia y construir una institución modelo contra la cual son evaluadas las demás. Una parte fundamental del estudio fue construir una metodología que determine los “outputs” de la institución financiera de desarrollo, el estudio propuso la “metodología: impacto de la banca de desarrollo en el cumplimiento del mandato”, misma que se está aplicando en esta disertación a nivel sectorial.

La aplicación metodológica completa de esta propuesta es factible en la medida que se realice un trabajo coordinado de varias instituciones como las instituciones financieras públicas, el Servicio de Rentas Internas, la Superintendencia de Bancos y Seguros, el Ministerio Coordinador de la Política Económica.

Los resultados finales obtenidos en esta disertación muestran que la aportación de la CFN fue marginal en todas las variables. Estos resultados se obtuvieron debido a que, durante el periodo analizado, los créditos estuvieron dirigidos principalmente al financiamiento de capital de trabajo.

La metodología propuesta presentó limitaciones debidas a la aproximación sectorial utilizada y al corto periodo de análisis; lo que determinó que se obtengan resultados ambiguos en términos de aportación a las distintas variables. En términos de alcance temporal del estudio, la falta de matrices oferta-utilización más actuales no permitió ampliar el periodo de análisis.

El proceso de desinstitucionalización que sufrió la CFN durante la década de los 90's, particularmente a su conversión a banca de segundo piso, provocó que toda la experiencia adquirida como banca de primer piso sea desechada; lo que determinó que cuando volvió a ser banca de primer piso, en el 2006, se haya tardado casi tres años más en recuperar su rol como banca que promueve el desarrollo empresarial.

Los sectores con mayor incidencia en todos los indicadores obtenidos son: la agricultura, caza y pesca; la industria manufacturera; y, la construcción.

Se comprobó que la contribución de la CFN al crecimiento económico del país ha sido marginal; debido a que el crédito concedido se ha centrado en el financiamiento del capital de trabajo, lo que significa poca inversión de mediano y largo plazo que represente mejoras en los procesos productivos. No obstante, a partir del 2008, el financiamiento de activos fijos aumenta de manera significativa.

En términos de la seguridad en la concesión del crédito, la morosidad total ha disminuido en este periodo al pasar de 11,76% en el 2006 a 9,26% en el 2010. Asimismo, la calificación de riesgo de la institución mejoró en este periodo; lo que da cuenta de un manejo institucional más eficiente y menos riesgoso en la concesión de créditos.

7.2 Recomendaciones

Es necesaria la publicación de indicadores agregados que permita dar seguimiento del acceso al crédito concedido por la CFN. Es decir, se requiere que la institución elabore indicadores que caractericen socioeconómicamente a sus clientes. Esto significa transparentar el tamaño de empresa de sus clientes y las condiciones de acceso al crédito.

Existe la necesidad de crear un indicador de rentabilidad social, que a través de costos de oportunidad que no mida únicamente la rentabilidad financiera, sino la rentabilidad social que genera una inversión, por ejemplo la mejora en la calidad de vida de los ciudadanos, los empleos generados, entre otros; indicador que debería formar parte de la calificación de riesgos de un banco estatal de desarrollo.

Se requiere encuestas específicas de crédito que permita evaluar el nivel de acceso de las personas y las empresas desde el lado de la demanda de crédito.

Es necesario mejorar los registros administrativos de las instituciones financieras públicas para diseñar nuevos indicadores de medición de la gestión institucional.

Determinar la aportación real de las instituciones financieras públicas en el caso ecuatoriano requiere de un trabajo coordinado entre las diferentes instituciones, fomentando la generación de nueva información que permita visibilizar de mejor manera su incidencia. En este sentido, se requiere trabajar en la mejora de los registros administrativos de las instituciones financieras públicas e ir determinando

mecanismos para poder realizar cruces de información con otras instituciones siempre respetando el sigilo bancario al que están sujetos los datos a nivel individual.

El “Registro de datos Crediticios”⁹⁰, creado mediante la “Ley orgánica derogatoria a la ley de burós de información” de noviembre de 2012, debe ser la institución encargada de proveer información agregada acerca de las características socioeconómicas de los sujetos que demandan crédito tanto a nivel público como privado.

Mejorar la aplicación de esta metodología, en el caso particular de la CFN, requiere obtener balances financieros semestrales a nivel de la empresa beneficiaria del crédito para de esta manera cruzarla con datos del banco y obtener información cuantificable acerca de los resultados financieros alcanzados por las empresas clientes, que a nivel agregado dará cuenta del desempeño de la CFN como su financista. Asimismo, es necesario trabajar en la creación de datos sobre generación de empleo directo, monto de crédito desembolsado por tamaño de empresa, tiempo de vida de los emprendimientos financiados, número de emprendimientos financiados, monto de crédito desembolsado como porcentaje de los activos de la empresa, incidencia del banco en las importaciones de bienes de capital y materia prima, tasas de interés promedio ponderado por monto concedido, tiempo de maduración de proyectos, productividad de las empresas beneficiarias, entre otros. Estos instrumentos de medición permitirán una medición adecuada de la banca pública ecuatoriana.

La Intendencia Nacional de Banca Pública, a cargo de la Superintendencia de Bancos y Seguros debe ser la responsable de construir indicadores de desempeño social y aportación al crecimiento económico de todas las instituciones financieras públicas, teniendo en cuenta las diferencias existentes entre los tipos de clientes que atiende cada banco. Una vez diseñados estos indicadores, esta misma Intendencia debería ser la responsable de generar mecanismos consolidados de rendición de cuentas de todas las instituciones financieras públicas.

A nivel sectorial, durante el periodo de análisis no existía una priorización de industrias para el cambio de la matriz productiva, no obstante, es necesario incluir este criterio en la aportación sectorial, principalmente de la CFN por ser una entidad que beneficia al sector productivo.

Normativamente se requieren cambios a nivel de instituciones financieras públicas, donde la CFN es responsable directo del financiamiento productivo, que establezca y dirija un conglomerado financiero público y vincule los instrumentos de planificación nacional con estrategias de financiamiento integrales encaminados hacia la provisión de servicios financieros a toda la cadena de producción y no hacia iniciativas individuales; lo cual potenciaría la aportación de las instituciones financieras públicas al crecimiento económico del país.

La CFN debe asumir su responsabilidad como el principal financista estatal de proyectos innovadores destinados al cambio de la matriz productiva que requieren recursos de largo plazo. Este rol protagónico

⁹⁰ A cargo de la “Dirección Nacional de Registro de Datos Públicos”

debe estar acompañado de mecanismos de divulgación de resultados que transparenten las acciones y decisiones de la institución para alcanzar sus objetivos, y respondan por su desempeño institucional.

La adecuada aplicación de la metodología construida por ALIDE requiere de la generación y consolidación de datos a nivel de beneficiario del crédito. Por lo que se sugiere que la Intendencia de Banca Pública trabaje en la construcción de un sistema gerencial de banca pública en donde se establezca una hoja de ruta para que las instituciones financieras públicas generen la información necesaria para el correcto rendimiento de cuentas acerca de su gestión.

Este sistema de información gerencial consolidado de la banca pública y disponible para el público en general es el que permitirá un adecuado control y seguimiento en la concesión de créditos.

Para un posterior análisis utilizando esta misma metodología se sugiere utilizar un tiempo de análisis más largo y con el nuevo año base de las cuentas nacionales.

8 Referencias bibliográficas

- ALIDE. (Junio de 2006). *ALIDE-Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo*. Recuperado el 12 de Abril de 2010, de Indicadores de Desempeño de la Banca de Desarrollo:
http://www.alide.org.pe/anales/Anales36_Cuba/download36/AS36_19_Indice.htm
- ALIDE. (24-25 de Mayo de 2007). *ALIDE-Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo*. Recuperado el 07 de Abril de 2010, de 37ª regular meeting of the ALIDE general assembly:
<http://www.alide.org.pe/download/AsambleaGen/37reunion/ingles/informacion/Final%20Report%20Alide%2037.pdf>
- ALIDE. (2007). *Índice ALIDE: Metodología de Evaluación de Desempeño para Instituciones Financiera de Desarrollo*. Lima, Perú: ALIDE.
- ALIDE. (Noviembre de 2009). *ALIDE-Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo*. Recuperado el 11 de Abril de 2010, de Evolución y perspectivas de la banca de desarrollo en Latinoamérica: <http://www.alide.org.pe>
- ALIDE. (Noviembre de 2010). *ALIDE-Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo*. Recuperado el 18 de Febrero de 2011, de Situación y Perspectivas de la Banca de Desarrollo Latinomericana:
http://www.alide.org.pe/Download/seminarios/2010-06_BID/Info_Coyuntura_2010b.pdf
- Asamblea Constituyente. (2008). Constitución de la República del Ecuador.
- Asien, E. R. (Marzo de 2007). *EUMED*. Recuperado el 30 de Marzo de 2013, de EUMED:
<http://www.eumed.net/rev/china/02/era-02b.htm>
- Banco Central del Ecuador. Dirección General de Estudios. (2000). *Cuaderno de trabajo 126: Las clasificaciones de industrias y de productos del sistema de cuentas nacionales 1993 aplicadas a la economía ecuatoriana*. Quito: Banco Central del Ecuador.
- Calderón Alcas, R. (Septiembre de 2005). *CEPAL- Comisión Económica para América Latina y el Caribe de las Naciones Unidas*. Recuperado el 08 de Junio de 2010, de La banca de desarrollo en América Latina y el Caribe:
<http://www.eclac.org/publicaciones/xml/4/23464/lcl2330e.pdf>
- Corporación Financiera Nacional. (31 de Diciembre de 2007). *Memoria Anual 2007*. Recuperado el 3 de Septiembre de 2012, de Corporación Financiera Nacional:
http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=132&Itemid=361
- Corporación Financiera Nacional. (2010). *CFN*. Recuperado el 30 de Enero de 2011, de
http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=5&Itemid=360
- Corporación Financiera Nacional. (s.f.). *Manual de Crédito de Primer Piso*. Recuperado el Junio de 2011, de
http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=597&Itemid=517
- Corporación Financiera Nacional. (s.f.). *Manual de Crédito de Segundo Piso*. Recuperado el Junio de 2011, de

- http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=653&Itemid=509
- Corporación Financiera Nacional. (s.f.). *Programa de Financiamiento Productivo*. Recuperado el Junio de 2011, de http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=681&Itemid=593
- Correa Delgado, R. (Septiembre de 2004). *Revista Iconos N°20- FLACSO*. (E. Hurtado, Ed.) Recuperado el 28 de Febrero de 2011, de Dolarización y Desdolarización: más elementos para el debate: http://www.flacso.org.ec/html/pub1.php?p_number=LB_0000515
- Di Filippo, A. (Agosto de 2009). *CEPAL- Comisión Económica para América Latina y el Caribe de las Naciones Unidas*. Recuperado el 26 de Septiembre de 2010, de Estructuralismo latinoamericano y Teoría Económica: www.eclac.org/publicaciones/xml/4/36814/RVE98DiFilippo.pdf
- El Economista. (13 de Septiembre de 2010). <http://eleconomista.com.mx>. Recuperado el 23 de Abril de 2011, de <http://eleconomista.com.mx/economia-global/2010/09/13/que-basilea-iii-que-se-aprobo>
- El Universo. (31 de Enero de 2010). *Banco de Vivienda abre crédito a constructores*. Recuperado el 15 de Marzo de 2013, de EL UNIVERSO: <http://www.eluniverso.com/2010/01/31/1/1356/banco-vivienda-abre-credito-constructores.html>
- H. Congreso Nacional. (s.f.). Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.
- H. Congreso Nacional, Comisión de Legislación y Codificación. (30 de Octubre de 2006). Ley Orgánica de la Corporación Financiera Nacional, Codificación. *Registro Oficial 387 de 30 de Octubre del 2006*.
- Keynes, J. (1956). *Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero*. México: Fondo de Cultura Económica.
- Larrain, F., & Jeffrey, S. (2005). *Macroeconomía en la economía global*. Buenos Aires: Pearson Education.
- León, P., & Marconi, S. (1999). www.cordanec.org. Recuperado el 20 de Noviembre de 2011, de www.cordanec.org: <http://www.cordanec.org/Descargas/Libros%20de%20Cuentas%20Nacionales/Contabilidad%20nacional%20teoria%20y%20metodos%20p%20leon%20s%20marconi%203ed%201999.pdf>
- Lozano, J. (02 de Marzo de 2007). *Revista de Economía Institucional-Universidad Externado de Colombia*. Recuperado el 26 de Septiembre de 2010, de Economía Institucional y Ciencia Económica: <http://www.economiainstitutional.com/pdf/No1/jlozano1.pdf>
- Masci, P. (2005 de Junio). *ALIDE-Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo*. Recuperado el 7 de Abril de 2010, de El "Índice ALIDE": instrumento de medición de desempeño.
- Méndez Prado, M. (Septiembre de 2007). La arquitectura financiera del Ecuador, versión 2008. *Gestión*, 29-32.
- Pacheco, L. (2004). *Política Económica, un Enfoque desde la economía política*. Quito: Letramía.
- Prebisch, R. (1964). *Nueva política comercial para el desarrollo*. México D.F: Fondo de Cultura Económica.

- Rodriguez, O. (12 de Marzo de 2001). *Red Eurolatinoamericana Celso Furtado*. Recuperado el 21 de Septiembre de 2010, de Fundamentos del Estructuralismo:
<http://www.redcelsofurtado.edu.mx/archivosPDF/octaviorodriguez.pdf>
- Rougier, M. (2011). *La banca de desarrollo en América Latina luces y sombras en la industrialización de la región*. Buenos Aires: Fondo de Cultura Económica.
- Salvador, M., & Susana, N. (1996). *Cuaderno de trabajo 112: El SCN 93: Tablas Oferta Utilización y Matrices de Insumo Producto*. Quito: Banco Central del Ecuador. Dirección General de Estudios.
- Secretaria Nacional de Planificación y Desarrollo. (2009). *Plan Nacional para el Buen Vivir 2009 - 2013*. Quito: SENPLADES.
- Secretaria Nacional de Planificación y Desarrollo. (01 de Enero de 2012). *Sistema Nacional de Información*. Recuperado el 01 de Junio de 2012, de Sistema Nacional de Información:
<http://sni.gob.ec/web/guest;jsessionid=73E226697D78809B9320A67BB3886AD2>
- Superintendencia de Bancos y Seguros . (s.f.). Recuperado el 11 de Junio de 2010, de
http://www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=5&vp_tip=2
- Titelman, D. (Octubre de 2003). *CEPAL- Comisión Económica para América Latina y el Caribe de las Naciones Unidas*. Recuperado el 08 de Junio de 2010, de La banca de desarrollo y el financiamiento productivo:
<http://www.eclac.org/publicaciones/xml/7/14027/lcl1980e.pdf>
- Trías, R. (Mayo de 2006). *ALIDE-Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo*. Recuperado el 26 de Marzo de 2010, de Indicadores de desempeño de la banca de desarrollo:
http://www.alide.org.pe/anales/Anales36_Cuba/download36/AS36_19_Indice.htm
- Volumen de Crédito. (s.f.). *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*. Recuperado el Junio de 2011, de
http://www.sbs.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=&vp_tip=6&vp_buscr=/practg/pk_cons_bdd.p_rep_volmn_credt_credt

ANEXOS

Anexo A: Principales actividades económicas beneficiadas por la CFN según sector, subsector e industria, 2007 – 2010

Actividades	Monto		Prestatarios	
	Millones USD	%	Número	%
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y actividades de servicio conexas	253.9	100.0%	6,404	100.0%
Agricultura	154.5	60.8%	3,930	61.4%
Cultivo de banano, café y cacao	13.0	8.4%	155	2.4%
Cultivo de cereales	24.8	16.1%	2,449	38.2%
Cultivo de flores	31.3	20.3%	142	2.2%
Otros cultivos	85.3	55.2%	1,184	18.5%
Ganadería y animales	76.2	30.0%	2,280	35.6%
Cría de animales	76.2	100.0%	2,280	35.6%
Pesca	23.1	9.1%	177	2.8%
Cría de camarón	1.8	7.6%	6	0.1%
Pesca	21.3	92.4%	171	2.7%
Silvicultura	0.2	0.1%	17	0.3%
Silvicultura, extracción, madera y actividades de servicios conexas	0.2	100.0%	17	0.3%
Construcción	187.0	100.0%	1,575	100.0%
Construcción	187.0	100.0%	1,575	100.0%
Construcción	187.0	100.0%	1,575	100.0%
Industrias manufactureras	397.8	100.0%	3,362	100%
Elaboración de productos alimenticios, de bebidas y tabaco	169.7	42.7%	1,297	39%
Elaboración de aceites y grasas origen vegetal y animal	0.3	0.1%	6	0%
Elaboración de azúcar	1.5	0.4%	2	0%
Elaboración de bebidas y productos de tabaco	12.1	3.0%	73	2%
Elaboración de cacao, chocolate y productos confitería	1.7	0.4%	12	0%
Elaboración de otros productos alimenticios	40.1	10.1%	291	9%
Elaboración de productos de la molinería y panadería	9.8	2.5%	181	5%
Elaboración de productos lácteos	10.7	2.7%	173	5%
Elaboración y conservación de camarón	8.4	2.1%	5	0%

Elaboración y conservación de pescado y productos de pescado	6.0	1.5%	172	5%
Producción, procesamiento y conserva de carne y productos cárnicos	79.0	19.9%	382	11%
Fabricación de papel y productos de papel	14.1	3.6%	127	4%
Fabricación de papel y productos de papel	14.1	3.6%	127	4%
Fabricación de productos de la refinación petróleo	0.1	0.0%	3	0%
Fabricación productos de la refinación petróleo y de otros productos	0.1	0.0%	3	0%
Fabricación de productos metálicos y no metálicos	107.6	27.1%	481	14%
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	23.3	5.8%	261	8%
Fabricación metales comunes y de productos elaborados de metal	84.3	21.2%	220	7%
Producción de madera y fabricación de productos de madera	1.9	0.5%	102	3%
Producción de madera y de productos de madera	1.9	0.5%	102	3%
Fabricación de productos textiles, prendas de vestir; fabricación de cuero y	35.1	8.8%	565	17%
Fabricación productos textiles, prendas; fabricación cuero y artículos cuero	35.1	8.8%	565	17%
Fabricación de maquinaria y equipo; equipo de transporte, muebles e	19.0	4.8%	512	15%
Fabricación de equipo de transporte	0.0	0.0%	3	0%
Fabricación de industrias manufactureras ncp	4.3	1.1%	112	3%
Fabricación de maquinaria y equipo	2.9	0.7%	65	2%
Fabricación de muebles	11.8	3.0%	332	10%
Fabricación de productos químicos; del caucho y plástico	50.2	12.6%	275	8%
Fabricación de productos del caucho y plástico	41.9	10.5%	134	4%
Fabricación de sustancias y productos químicos	8.2	2.1%	141	4%
Transporte y almacenamiento	128.7	100.0%	6,006	100%
Transporte y almacenamiento	128.7	100.0%	6,006	100%
Transporte y almacenamiento	128.7	100.0%	6,006	100%
Total general	967.3		17,347	

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo B: Aportación al PIB con formación bruta de capital, 2006 – 2010

$$\text{Aportación al PIB} \rightarrow P_{j,t} * \frac{\Delta VAB_{j,t}}{FBC_{j,t}} + P_{j,t}^{FBC}$$

Donde:

$\Delta X_{j,t}$: denota el incremento de una variable X para un sector económico j

$P_{j,t}$ = importe de los préstamos con cualquier objetivo del banco al sector económico j al final del año t

$VAB_{j,t}$ = valor añadido bruto del sector económico j al final del año t (dato macro)

$FBC_{j,t}$ = formación bruta de capital en el sector económico j al final del año t (dato macro)

$P_{j,t}^{FBC}$ = importe de los préstamos del banco destinados a la formación bruta de capital al sector económico j al final del año t.

Año	Industria	Pjt USD	Variación VABjt (USD)	FBCjt (USD)	Pfbc USD	Aportación al PIB
2006	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	8,931,345.80	261,673,000.00	165,565,000.00	-	14,115,858.12
2006	Pesca	4,355,100.30	62,664,000.00	-	-	-
2006	Explotación de minas y canteras	341,620.80	1,602,239,000.00	121,034,000.00	-	4,522,350.49
2006	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	7,076,000.00	401,679,000.00	3,734,408,000.00	-	761,106.07
2006	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	-	(52,866,000.00)	(230,768,000.00)	-	-
2006	Suministro de electricidad y agua	-	(2,610,000.00)	-	-	-
2006	Construcción	2,210,790.90	722,277,000.00	5,054,796,000.00	-	315,898.69
2006	Comercio al por mayor y menor	1,064,857.10	410,873,000.00	-	-	-

2006	Transporte y almacenamiento	-	177,658,000.00	-	-	-
2006	Intermediación financiera	107,331,737.00	191,260,000.00	-	-	-
2006	Otros servicios	2,385,692.23	1,068,597,000.00	-	-	-
2006	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)		(221,752,000.00)	-		-
2006	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	201,774,000.00	-	-	-
2006	Hogares privados con servicio doméstico	-	5,517,000.00	-	-	-
2007	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	12,006,128.10	249,300,000.00	214,397,000.00	-	13,960,679.19
2007	Pesca	2,082,000.00	(7,203,000.00)	-	-	-
2007	Explotación de minas y canteras	100,000.00	565,633,000.00	(64,300,000.00)	-	(879,678.07)
2007	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	5,914,196.30	383,789,000.00	4,041,261,000.00	-	561,657.24
2007	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	-	394,278,000.00	(357,867,000.00)	-	-
2007	Suministro de electricidad y agua	-	72,411,000.00	-	-	-
2007	Construcción	1,100,000.00	340,006,000.00	5,942,216,000.00	-	62,940.59
2007	Comercio al por mayor y menor	802,972.00	503,727,000.00	-	-	-
2007	Transporte y almacenamiento	1,550,000.00	67,469,000.00	-	-	-
2007	Intermediación financiera	113,135,049.00	35,251,000.00	-	-	-
2007	Otros servicios	4,147,500.00	1,046,220,000.00	-	-	-
2007	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)		(142,599,000.00)	-		-
2007	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	200,000.00	248,775,000.00	-	-	-
2007	Hogares privados con servicio doméstico	25,816.39	7,124,000.00	-	-	-
2008	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	79,603,997.00	411,561,000.00	222,060,000.00	1,622.04	147,537,876.25
2008	Pesca	12,448,445.00	26,791,000.00	-	1,644.00	-
2008	Explotación de minas y canteras	2,694,000.00	2,423,287,000.00	120,561,000.00	-	54,149,643.57
2008	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	58,165,142.70	922,553,000.00	4,770,166,000.00	8,158.77	11,257,332.68
2008	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	105,000.00	129,748,000.00	(485,966,000.00)	105.00	(27,928.94)
2008	Suministro de electricidad y agua	793,500.00	56,040,000.00	-	-	-
2008	Construcción	30,959,745.00	1,182,199,000.00	6,408,732,000.00	12,330.00	5,723,378.55
2008	Comercio al por mayor y menor	633,485.19	1,026,424,000.00	-	-	-
2008	Transporte y almacenamiento	19,230,757.00	199,925,000.00	-	16,386.73	-
2008	Intermediación financiera	101,200,000.00	168,625,000.00	-	511.50	-
2008	Otros servicios	14,008,362.00	1,594,885,000.00	-	206.00	-
2008	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)		(168,740,000.00)	-		-
2008	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	376,788,000.00	-	-	-

2008	Hogares privados con servicio doméstico	-	315,000.00	-	-	-
2009	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	100,437,941.00	90,303,000.00	(117,325,260.20)	5,934.70	(77,299,219.96)
2009	Pesca	27,415,960.00	(43,693,000.00)	-	1,014.52	-
2009	Explotación de minas y canteras	519,000.00	(3,725,599,000.00)	(579,940,727.62)	240.00	3,334,349.49
2009	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	128,652,954.90	(211,120,000.00)	8,153,781,496.22	12,662.99	(3,318,455.45)
2009	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	25,000.00	(104,719,000.00)	(628,588,096.08)	25.00	4,189.85
2009	Suministro de electricidad y agua	-	(119,452,000.00)	-	-	-
2009	Construcción	54,088,764.63	153,993,000.00	8,289,858,038.89	1,366.51	1,006,123.30
2009	Comercio al por mayor y menor	11,882,645.00	(434,183,000.00)	-	262.37	-
2009	Transporte y almacenamiento	45,500,274.00	149,419,000.00	-	41,023.58	-
2009	Intermediación financiera	33,763,620.00	71,390,000.00	-	-	-
2009	Otros servicios	24,611,081.93	857,036,000.00	-	1,370.55	-
2009	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)		(65,137,000.00)	-		-
2009	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	229,464,000.00	-	-	-
2009	Hogares privados con servicio doméstico	-	3,965,000.00	-	-	-
2010	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	68,710,203.00	228,718,000.00	(419,349,179.34)	43,882.30	(37,431,474.72)
2010	Pesca	5,541,118.20	70,764,000.00	-	3,727.48	-
2010	Explotación de minas y canteras	699,556.60	2,424,993,000.00	(349,942,133.95)	383.75	(4,847,331.61)
2010	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	161,101,147.10	613,860,000.00	4,523,930,297.54	72,952.20	21,933,048.10
2010	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	-	(308,074,000.00)	(190,667,002.29)	-	-
2010	Suministro de electricidad y agua	1,017,512.00	(87,056,000.00)	-	-	-
2010	Construcción	80,905,779.93	474,825,000.00	8,578,269,000.00	10,153.58	4,488,456.48
2010	Comercio al por mayor y menor	18,045,511.00	911,796,000.00	-	3,469.80	-
2010	Transporte y almacenamiento	49,644,567.00	127,296,000.00	-	42,106.48	-
2010	Intermediación financiera	22,181,442.00	256,591,000.00	-	27.58	-
2010	Otros servicios	49,613,645.90	1,373,810,000.00	-	18,568.70	-
2010	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)		(243,731,000.00)	-		-
2010	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	115,415,000.00	-	-	-
2010	Hogares privados con servicio doméstico	-	7,774,000.00	-	-	-

Fuente: Sistema Nacional de Información – Volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos y Seguros 2006 – 2010;

Banco Central del Ecuador, tablas oferta -utilización 2006 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo C: Aportación al PIB con formación bruta de capital fijo, 2006 – 2010

Año	Industria	Pjt USD	Variación VABjt (USD)	FBCFjt (USD)	Pfbc USD	Aportación al PIB
2006	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	8,931,345.80	261,673,000.00	169,776,000.00	-	13,765,738.68
2006	Pesca	4,355,100.30	62,664,000.00	-	-	-
2006	Explotación de minas y canteras	341,620.80	1,602,239,000.00	-	-	-
2006	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	7,076,000.00	401,679,000.00	2,951,580,000.00	-	962,969.19
2006	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	-	(52,866,000.00)	-	-	-
2006	Suministro de electricidad y agua	-	(2,610,000.00)	-	-	-
2006	Construcción	2,210,790.90	722,277,000.00	5,053,853,000.00	-	315,957.63
2006	Comercio al por mayor y menor	1,064,857.10	410,873,000.00	-	-	-
2006	Transporte y almacenamiento	-	177,658,000.00	-	-	-
2006	Intermediación financiera	107,331,737.00	191,260,000.00	-	-	-
2006	Otros servicios	2,385,692.23	1,068,597,000.00	-	-	-
2006	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)		(221,752,000.00)	-		-
2006	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	201,774,000.00	-	-	-
2006	Hogares privados con servicio doméstico	-	5,517,000.00	-	-	-
2007	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	12,006,128.10	249,300,000.00	190,437,000.00	-	15,717,154.42
2007	Pesca	2,082,000.00	(7,203,000.00)	-	-	-
2007	Explotación de minas y canteras	100,000.00	565,633,000.00	-	-	-
2007	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	5,914,196.30	383,789,000.00	3,169,077,000.00	-	716,234.88
2007	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	-	394,278,000.00	-	-	-
2007	Suministro de electricidad y agua	-	72,411,000.00	-	-	-
2007	Construcción	1,100,000.00	340,006,000.00	5,941,127,000.00	-	62,952.13
2007	Comercio al por mayor y menor	802,972.00	503,727,000.00	-	-	-
2007	Transporte y almacenamiento	1,550,000.00	67,469,000.00	-	-	-
2007	Intermediación financiera	113,135,049.00	35,251,000.00	-	-	-
2007	Otros servicios	4,147,500.00	1,046,220,000.00	-	-	-

2007	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)		(142,599,000.00)	-		-
2007	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	200,000.00	248,775,000.00	-	-	-
2007	Hogares privados con servicio doméstico	25,816.39	7,124,000.00	-	-	-
2008	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	79,603,997.00	411,561,000.00	215,148,000.00	1,622.04	152,277,732.48
2008	Pesca	12,448,445.00	26,791,000.00	-	1,644.00	-
2008	Explotación de minas y canteras	2,694,000.00	2,423,287,000.00	-	-	-
2008	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	58,165,142.70	922,553,000.00	3,517,402,000.00	8,158.77	15,263,857.98
2008	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	105,000.00	129,748,000.00	-	105.00	-
2008	Suministro de electricidad y agua	793,500.00	56,040,000.00	-	-	-
2008	Construcción	30,959,745.00	1,182,199,000.00	6,396,525,000.00	12,330.00	5,734,277.40
2008	Comercio al por mayor y menor	633,485.19	1,026,424,000.00	-	-	-
2008	Transporte y almacenamiento	19,230,757.00	199,925,000.00	-	16,386.73	-
2008	Intermediación financiera	101,200,000.00	168,625,000.00	-	511.50	-
2008	Otros servicios	14,008,362.00	1,594,885,000.00	-	206.00	-
2008	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)		(168,740,000.00)	-		-
2008	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	376,788,000.00	-	-	-
2008	Hogares privados con servicio doméstico	-	315,000.00	-	-	-
2009	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	100,437,941.00	90,303,000.00	257,020,000.00	5,934.70	35,294,423.48
2009	Pesca	27,415,960.00	(43,693,000.00)	-	1,014.52	-
2009	Explotación de minas y canteras	519,000.00	(3,725,599,000.00)	-	240.00	-
2009	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	128,652,954.90	(211,120,000.00)	4,573,009,000.00	12,662.99	(5,926,798.72)
2009	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	25,000.00	(104,719,000.00)	-	25.00	-
2009	Suministro de electricidad y agua	-	(119,452,000.00)	-	-	-
2009	Construcción	54,088,764.63	153,993,000.00	8,192,392,000.00	1,366.51	1,018,077.03
2009	Comercio al por mayor y menor	11,882,645.00	(434,183,000.00)	-	262.37	-
2009	Transporte y almacenamiento	45,500,274.00	149,419,000.00	-	41,023.58	-
2009	Intermediación financiera	33,763,620.00	71,390,000.00	-	-	-

2009	Otros servicios	24,611,081.93	857,036,000.00	-	1,370.55	-
2009	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)		(65,137,000.00)	-		-
2009	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	229,464,000.00	-	-	-
2009	Hogares privados con servicio doméstico	-	3,965,000.00	-	-	-
2010	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	68,710,203.00	228,718,000.00	267,099,000.00	43,882.30	58,880,718.86
2010	Pesca	5,541,118.20	70,764,000.00	-	3,727.48	-
2010	Explotación de minas y canteras	699,556.60	2,424,993,000.00	-	383.75	-
2010	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	161,101,147.10	613,860,000.00	3,893,466,000.00	72,952.20	25,472,827.32
2010	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	-	(308,074,000.00)	-	-	-
2010	Suministro de electricidad y agua	1,017,512.00	(87,056,000.00)	-	-	-
2010	Construcción	80,905,779.93	474,825,000.00	8,438,576,000.00	10,153.58	4,562,590.74
2010	Comercio al por mayor y menor	18,045,511.00	911,796,000.00	-	3,469.80	-
2010	Transporte y almacenamiento	49,644,567.00	127,296,000.00	-	42,106.48	-
2010	Intermediación financiera	22,181,442.00	256,591,000.00	-	27.58	-
2010	Otros servicios	49,613,645.90	1,373,810,000.00	-	18,568.70	-
2010	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)		(243,731,000.00)	-		-
2010	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	115,415,000.00	-	-	-
2010	Hogares privados con servicio doméstico	-	7,774,000.00	-	-	-

Fuente: Sistema Nacional de Información – Volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos y Seguros 2006 – 2010;
Banco Central del Ecuador, tablas oferta -utilización 2006 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo D: Aportación a las exportaciones con formación bruta de capital, 2010

$$\text{Aportación a las exportaciones} \rightarrow P^{\text{EXP}}_{j,t} \times \frac{\Delta \text{EXP}_{j,t}}{\text{FBC}_{j,t}}$$

$P^{\text{EXP}}_{j,t}$ = Importe de los préstamos del banco destinados a la exportación o ayuda a exportación del sector económico j al final del año t

$\text{EXP}_{j,t}$ = Importe exportaciones del sector económico j al final del año t

En este caso, el objetivo del préstamo debe ser la exportación o ayuda a exportaciones (viajes, ferias, etc.). En caso contrario, no aplica.

Año	Rama de Actividad	Pjt USD	Variación monto de exportaciones	FBCjt (USD)	Aportación a exportaciones
2010	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	712,500.00	\$ 83,903,753.00	(419,349,179.34)	(142,557.63)
2010	Pesca	143,751.44	9,720,724.00	-	-
2010	Explotación de minas y canteras	-	2,678,908,086.00	(349,942,133.95)	-
2010	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	22,533,926.62	763,428,792.00	4,523,930,297.54	3,802,677.59
2010	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	-	82,449,324.00	(190,667,002.29)	-
2010	Suministro de electricidad y agua	-	-	-	-
2010	Construcción	-	-	8,578,269,000.00	-
2010	Comercio al por mayor y menor	700,000.00	-	-	-
2010	Transporte y almacenamiento	-	-	-	-
2010	Intermediación financiera	100,000.00	-	-	-
2010	Otros servicios	-	8,450,575.00	-	-
2010	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)	-	-	-	-
2010	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	-	-	-
2010	Hogares privados con servicio doméstico	-	-	-	-

Fuente: Sistema Nacional de Información — Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2010;
Sistema Nacional de Información — Comercio exterior 2009 – 2010 del Banco Central del Ecuador;
Banco Central del Ecuador, tablas oferta –utilización, 2009 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo E: Aportación a las exportaciones con formación bruta de capital fijo, 2010

Año	Rama de Actividad	Pjt USD	Variación monto de exportaciones	FBCFjt (USD)	Aportación a exportaciones
2010	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	712,500.00	\$ 83,903,753.00	267,099,000.00	223,817.48
2010	Pesca	143,751.44	9,720,724.00	-	-
2010	Explotación de minas y canteras	-	2,678,908,086.00	-	-
2010	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	22,533,926.62	763,428,792.00	3,893,466,000.00	4,418,440.63
2010	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	-	82,449,324.00	-	-
2010	Suministro de electricidad y agua	-	-	-	-
2010	Construcción	-	-	8,438,576,000.00	-
2010	Comercio al por mayor y menor	700,000.00	-	-	-
2010	Transporte y almacenamiento	-	-	-	-
2010	Intermediación financiera	100,000.00	-	-	-
2010	Otros servicios	-	8,450,575.00	-	-
2010	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)	-	-	-	-
2010	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	-	-	-
2010	Hogares privados con servicio doméstico	-	-	-	-

Fuente: Sistema Nacional de Información — Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2010;
Sistema Nacional de Información — Comercio exterior 2009 – 2010 del Banco Central del Ecuador;
Banco Central del Ecuador, tablas oferta –utilización, 2009 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo F: Aportación al empleo con formación bruta de capital, 2006 – 2010

$$\text{Aportación al empleo} \rightarrow P_{j,t} \times \frac{\Delta \text{Número asalariados}_{j,t}}{\text{FBC}_{j,t}}$$

$P_{j,t}$ = Importe de los préstamos (con cualquier objetivo) del banco al sector económico j al final del año t.

$\Delta \text{Número asalariados}_{j,t}$ = Número de asalariados en el sector económico j al final del año t

Año	Rama de Actividad	Pjt USD	Variación número de empleos	FBCjt (USD)	Aportación al empleo
2006	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	8,931,345.80	17,701.00	165,565,000.00	954.87
2006	Pesca	4,355,100.30	(6,906.00)	-	-
2006	Explotación de minas y canteras	341,620.80	9,013.00	121,034,000.00	25.44
2006	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	7,076,000.00	27,168.00	3,734,408,000.00	51.48
2006	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	-	-	(230,768,000.00)	-
2006	Suministro de electricidad y agua	-	(1,734.00)	-	-
2006	Construcción	2,210,790.90	14,925.00	5,054,796,000.00	6.53
2006	Comercio al por mayor y menor	1,064,857.10	11,411.00	-	-
2006	Transporte y almacenamiento	-	1,655.00	-	-
2006	Intermediación financiera	107,331,737.00	(415.00)	-	-
2006	Otros servicios	2,385,692.23	(7,620.00)	-	-
2006	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)	-	-	-	-
2006	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	(4,432.00)	-	-
2006	Hogares privados con servicio doméstico	-	(20,928.00)	-	-
2007	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	12,006,128.10	(60,724.52)	214,397,000.00	(3,400.54)
2007	Pesca	2,082,000.00	729.67	-	-

2007	Explotación de minas y canteras	100,000.00	(54.43)	(64,300,000.00)	0.08
2007	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	5,914,196.30	27,491.62	4,041,261,000.00	40.23
2007	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	-	-	(357,867,000.00)	-
2007	Suministro de electricidad y agua	-	1,523.71	-	-
2007	Construcción	1,100,000.00	64,554.70	5,942,216,000.00	11.95
2007	Comercio al por mayor y menor	802,972.00	251,715.30	-	-
2007	Transporte y almacenamiento	1,550,000.00	112,880.17	-	-
2007	Intermediación financiera	113,135,049.00	(5,592.12)	-	-
2007	Otros servicios	4,147,500.00	(25,191.06)	-	-
2007	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)	-	-	-	-
2007	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	200,000.00	(59,292.47)	-	-
2007	Hogares privados con servicio doméstico	25,816.39	(45,161.78)	-	-
2008	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	79,603,997.00	16,841.85	222,060,000.00	6,037.46
2008	Pesca	12,448,445.00	(5,236.84)	-	-
2008	Explotación de minas y canteras	2,694,000.00	(2,789.68)	120,561,000.00	(62.34)
2008	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	58,165,142.70	29,740.42	4,770,166,000.00	362.64
2008	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	105,000.00	-	(485,966,000.00)	-
2008	Suministro de electricidad y agua	793,500.00	(5,186.98)	-	-
2008	Construcción	30,959,745.00	15,543.95	6,408,732,000.00	75.09
2008	Comercio al por mayor y menor	633,485.19	15,529.81	-	-
2008	Transporte y almacenamiento	19,230,757.00	15,397.14	-	-
2008	Intermediación financiera	101,200,000.00	(431.75)	-	-
2008	Otros servicios	14,008,362.00	31,639.64	-	-
2008	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)	-	-	-	-
2008	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	14,574.28	-	-
2008	Hogares privados con servicio doméstico	-	(26,641.45)	-	-
2009	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	100,437,941.00	(43,123.75)	(117,325,260.20)	36,916.70
2009	Pesca	27,415,960.00	3,387.16	-	-

2009	Explotación de minas y canteras	519,000.00	2,077.93	(579,940,727.62)	(1.86)
2009	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	128,652,954.90	(29,743.81)	8,153,781,496.22	(469.31)
2009	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	25,000.00	-	(628,588,096.08)	-
2009	Suministro de electricidad y agua	-	7,711.61	-	-
2009	Construcción	54,088,764.63	(15,495.55)	8,289,858,038.89	(101.10)
2009	Comercio al por mayor y menor	11,882,645.00	(49,953.54)	-	-
2009	Transporte y almacenamiento	45,500,274.00	(29,767.66)	-	-
2009	Intermediación financiera	33,763,620.00	(7,019.68)	-	-
2009	Otros servicios	24,611,081.93	(42,970.53)	-	-
2009	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)	-	-	-	-
2009	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	(18,879.36)	-	-
2009	Hogares privados con servicio doméstico	-	(7,060.62)	-	-
2010	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	68,710,203.00	31,124.82	(419,349,179.34)	(5,099.79)
2010	Pesca	5,541,118.20	102.65	-	-
2010	Explotación de minas y canteras	699,556.60	37.43	(349,942,133.95)	(0.07)
2010	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	161,101,147.10	59,126.20	4,523,930,297.54	2,105.54
2010	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	-	-	(190,667,002.29)	-
2010	Suministro de electricidad y agua	1,017,512.00	(2,288.05)	-	-
2010	Construcción	80,905,779.93	16,573.22	8,578,269,000.00	156.31
2010	Comercio al por mayor y menor	18,045,511.00	89,232.12	-	-
2010	Transporte y almacenamiento	49,644,567.00	25,145.68	-	-
2010	Intermediación financiera	22,181,442.00	7,207.82	-	-
2010	Otros servicios	49,613,645.90	91,939.90	-	-
2010	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)	-	-	-	-
2010	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	28,092.21	-	-
2010	Hogares privados con servicio doméstico	-	(13,830.60)	-	-

Fuente: Sistema Nacional de Información – Volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos y Seguros 2006 – 2010;

INEC, ENEMDUR diciembre 2006-2010

Banco Central del Ecuador, tablas oferta –utilización, 2009 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo G: Aportación al empleo con formación bruta de capital fijo, 2006 – 2010

Año	Rama de Actividad	Pjt USD	Variación número de empleos	FBCFjt (USD)	Aportación al empleo
2006	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	8,931,345.80	17,701.00	169,776,000.00	931.19
2006	Pesca	4,355,100.30	(6,906.00)	-	-
2006	Explotación de minas y canteras	341,620.80	9,013.00	-	-
2006	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	7,076,000.00	27,168.00	2,951,580,000.00	65.13
2006	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	-	-	-	-
2006	Suministro de electricidad y agua	-	(1,734.00)	-	-
2006	Construcción	2,210,790.90	14,925.00	5,053,853,000.00	6.53
2006	Comercio al por mayor y menor	1,064,857.10	11,411.00	-	-
2006	Transporte y almacenamiento	-	1,655.00	-	-
2006	Intermediación financiera	107,331,737.00	(415.00)	-	-
2006	Otros servicios	2,385,692.23	(7,620.00)	-	-
2006	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)	-	-	-	-
2006	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	(4,432.00)	-	-
2006	Hogares privados con servicio doméstico	-	(20,928.00)	-	-
2007	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	12,006,128.10	(60,724.52)	190,437,000.00	(3,828.39)
2007	Pesca	2,082,000.00	729.67	-	-
2007	Explotación de minas y canteras	100,000.00	(54.43)	-	-
2007	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	5,914,196.30	27,491.62	3,169,077,000.00	51.31
2007	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	-	-	-	-
2007	Suministro de electricidad y agua	-	1,523.71	-	-
2007	Construcción	1,100,000.00	64,554.70	5,941,127,000.00	11.95
2007	Comercio al por mayor y menor	802,972.00	251,715.30	-	-
2007	Transporte y almacenamiento	1,550,000.00	112,880.17	-	-
2007	Intermediación financiera	113,135,049.00	(5,592.12)	-	-

2007	Otros servicios	4,147,500.00	(25,191.06)	-	-
2007	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)	-	-	-	-
2007	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	200,000.00	(59,292.47)	-	-
2007	Hogares privados con servicio doméstico	25,816.39	(45,161.78)	-	-
2008	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	79,603,997.00	16,841.85	215,148,000.00	6,231.43
2008	Pesca	12,448,445.00	(5,236.84)	-	-
2008	Explotación de minas y canteras	2,694,000.00	(2,789.68)	-	-
2008	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	58,165,142.70	29,740.42	3,517,402,000.00	491.80
2008	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	105,000.00	-	-	-
2008	Suministro de electricidad y agua	793,500.00	(5,186.98)	-	-
2008	Construcción	30,959,745.00	15,543.95	6,396,525,000.00	75.23
2008	Comercio al por mayor y menor	633,485.19	15,529.81	-	-
2008	Transporte y almacenamiento	19,230,757.00	15,397.14	-	-
2008	Intermediación financiera	101,200,000.00	(431.75)	-	-
2008	Otros servicios	14,008,362.00	31,639.64	-	-
2008	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)	-	-	-	-
2008	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	14,574.28	-	-
2008	Hogares privados con servicio doméstico	-	(26,641.45)	-	-
2009	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	100,437,941.00	(43,123.75)	257,020,000.00	(16,851.84)
2009	Pesca	27,415,960.00	3,387.16	-	-
2009	Explotación de minas y canteras	519,000.00	2,077.93	-	-
2009	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	128,652,954.90	(29,743.81)	4,573,009,000.00	(836.79)
2009	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	25,000.00	-	-	-
2009	Suministro de electricidad y agua	-	7,711.61	-	-
2009	Construcción	54,088,764.63	(15,495.55)	8,192,392,000.00	(102.31)
2009	Comercio al por mayor y menor	11,882,645.00	(49,953.54)	-	-
2009	Transporte y almacenamiento	45,500,274.00	(29,767.66)	-	-
2009	Intermediación financiera	33,763,620.00	(7,019.68)	-	-
2009	Otros servicios	24,611,081.93	(42,970.53)	-	-

2009	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)	-	-	-	-
2009	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	(18,879.36)	-	-
2009	Hogares privados con servicio doméstico	-	(7,060.62)	-	-
2010	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	68,710,203.00	31,124.82	267,099,000.00	8,006.74
2010	Pesca	5,541,118.20	102.65	-	-
2010	Explotación de minas y canteras	699,556.60	37.43	-	-
2010	Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	161,101,147.10	59,126.20	3,893,466,000.00	2,446.48
2010	Fabricación de productos de la refinación de petróleo	-	-	-	-
2010	Suministro de electricidad y agua	1,017,512.00	(2,288.05)	-	-
2010	Construcción	80,905,779.93	16,573.22	8,438,576,000.00	158.90
2010	Comercio al por mayor y menor	18,045,511.00	89,232.12	-	-
2010	Transporte y almacenamiento	49,644,567.00	25,145.68	-	-
2010	Intermediación financiera	22,181,442.00	7,207.82	-	-
2010	Otros servicios	49,613,645.90	91,939.90	-	-
2010	Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI)	-	-	-	-
2010	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	-	28,092.21	-	-
2010	Hogares privados con servicio doméstico	-	(13,830.60)	-	-

Fuente: Sistema Nacional de Información – Volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos y Seguros 2006 – 2010;
INEC, ENEMDUR diciembre 2006-2010
Banco Central del Ecuador, tablas oferta –utilización, 2009 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo H: Rentabilidad Social con formación bruta de capital y formación bruta de capital fijo, 2006 – 2010

$$\text{Rentabilidad social} \rightarrow \frac{\text{VAB banco}_t + \text{VAB}_t}{N_t}$$

Donde:

VAB banco_t = Valor añadido banco a final del año t

VAB_t = Aportación del banco al PIB (véase el apartado Aportación PIB)

N_t = Capitales permanentes y deuda a largo plazo (CPDL) del banco al fin del año t

Año	VAB banco (USD)	VABt_FBC (USD)	VABt_FBCF (USD)	Nt (USD)	Rentabilidad Social FBC	Rentabilidad Social FBCF
2006	19,899,124.26	19,715,213.37	15,044,665.50	181,803,725.95	0.22	0.19
2007	24,350,804.42	13,705,598.94	16,496,341.42	159,803,725.95	0.24	0.26
2008	17,988,191.49	218,640,302.10	173,275,867.86	417,438,375.49	0.57	0.46
2009	10,742,670.41	(76,273,012.78)	30,385,701.79	1,067,330,217.72	(0.06)	0.04
2010	20,572,173.91	(15,857,301.74)	88,916,136.92	1,104,628,161.84	0.00	0.10

Fuente: Sistema Nacional de Información – Volumen de crédito de la Superintendencia de Bancos y Seguros 2006 – 2010;

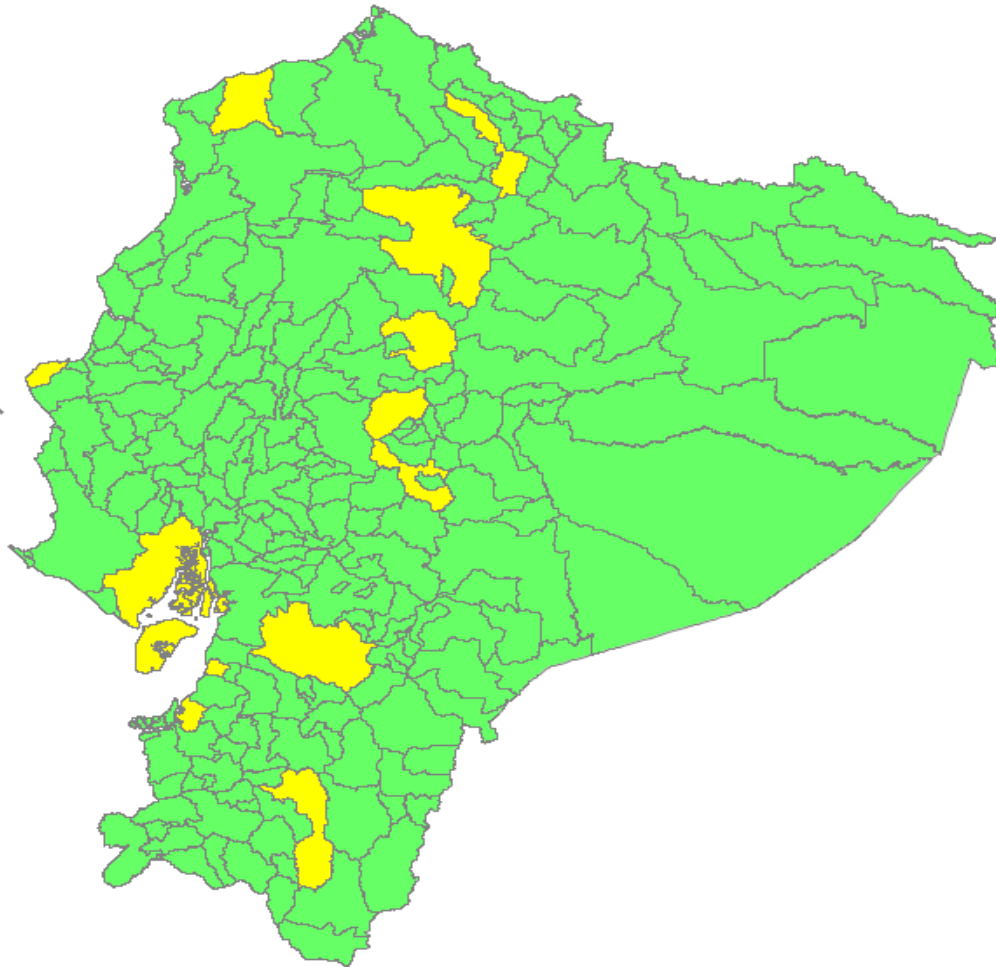
Superintendencia de Bancos y Seguros, boletines mensuales 2005 - 2011

Banco Central del Ecuador, tablas oferta -utilización 2006 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo I: Localización oficinas Corporación Financiera Nacional

Cantones	Matriz	Sucursal	Otros
Ambato		1	
Cuenca		1	
Esmeraldas		1	
Guayaquil		1	
Ibarra		1	
Latacunga			1
Loja		1	
Machala		1	
Manta		1	
Quito	1		
Riobamba		1	
Total general	1	9	1



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: Rommel Tejada

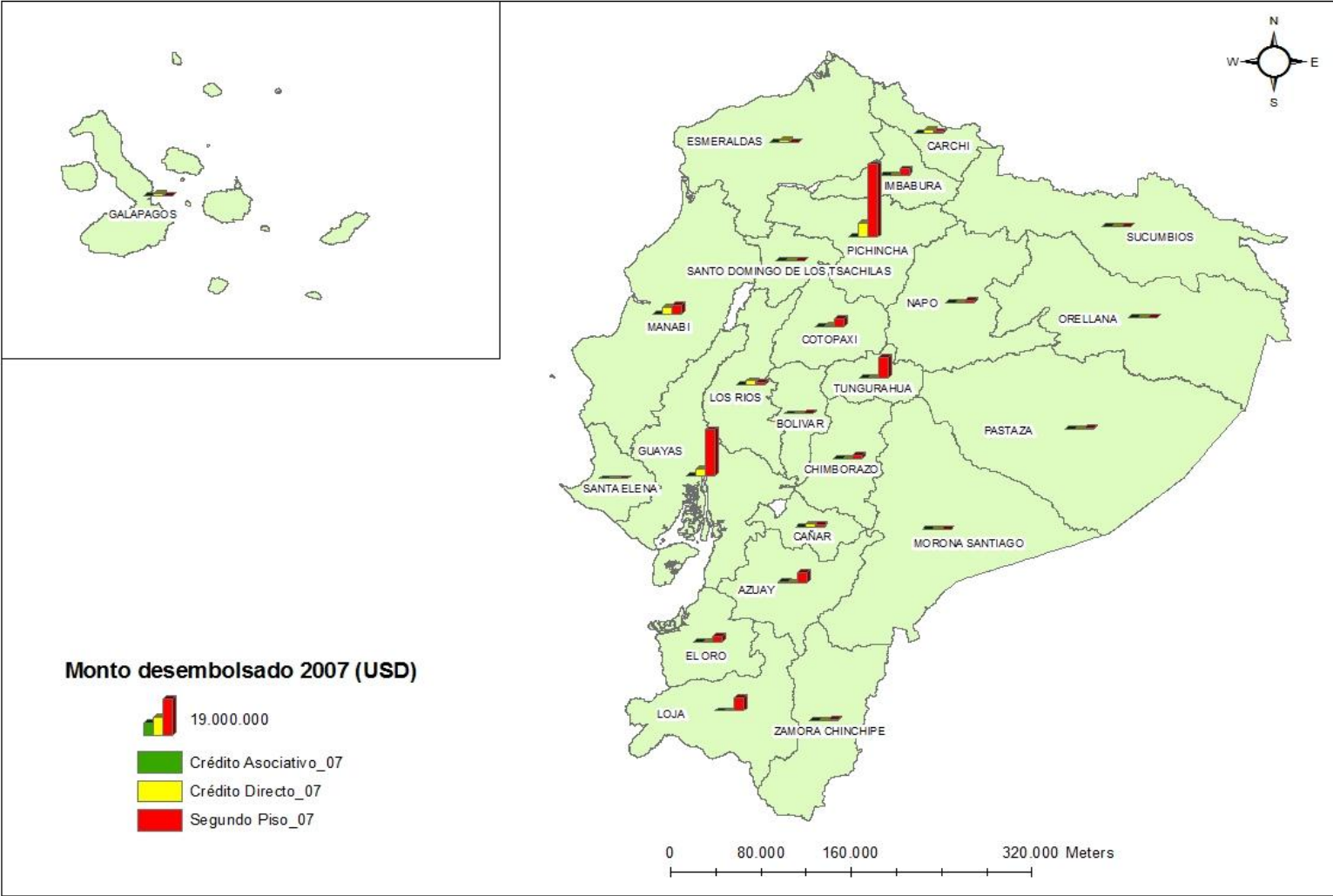
Anexo J: Desembolsos CFN por facilidad de crédito, 2007 – 2010

Programas	2007	2008	2009	2010
Monto en dólares				
Comercio Exterior				24,190,178.06
Crédito Asociativo	716,500.00	8,217,729.04	16,280,995.70	611,591.16
Crédito Directo	23,043,644.87	153,170,691.60	298,398,443.85	228,782,988.62
Renovación Parque Automotriz Comercial		4,829,958.43	19,389,774.99	13,723,198.50
Renovación Parque Automotriz Microcrédito		8,721,803.57	14,555,390.00	20,062,704.00
Segundo Piso	109,528,338.43	92,188,918.38	56,290,766.55	112,157,244.26
Total Suma de Monto	133,288,483.30	267,129,101.02	404,915,371.09	399,527,904.60
Número de prestatarios				
Comercio Exterior				30
Crédito Asociativo	164	1,658	3,126	120
Crédito Directo	138	811	1,317	917
Renovación Parque Automotriz Comercial		102	312	250
Renovación Parque Automotriz Microcrédito		1,014	1,489	2,054
Segundo Piso	2,242	1,875	970	1,885
Total Suma de Prestatarios	2,544	5,460	7,214	5,256
Número de operaciones				
Comercio Exterior				33
Crédito Asociativo	164	1,829	3,744	163
Crédito Directo	153	920	1,458	1,015
Renovación Parque Automotriz Comercial		108	344	265
Renovación Parque Automotriz Microcrédito		1,014	1,489	2,054
Segundo Piso	19,379	5,976	3,995	6,823
Total Suma de Operaciones	19,696	9,847	11,030	10,353

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007 - 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo K: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2007 (dólares)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007
Elaboración: Rommel Tejada

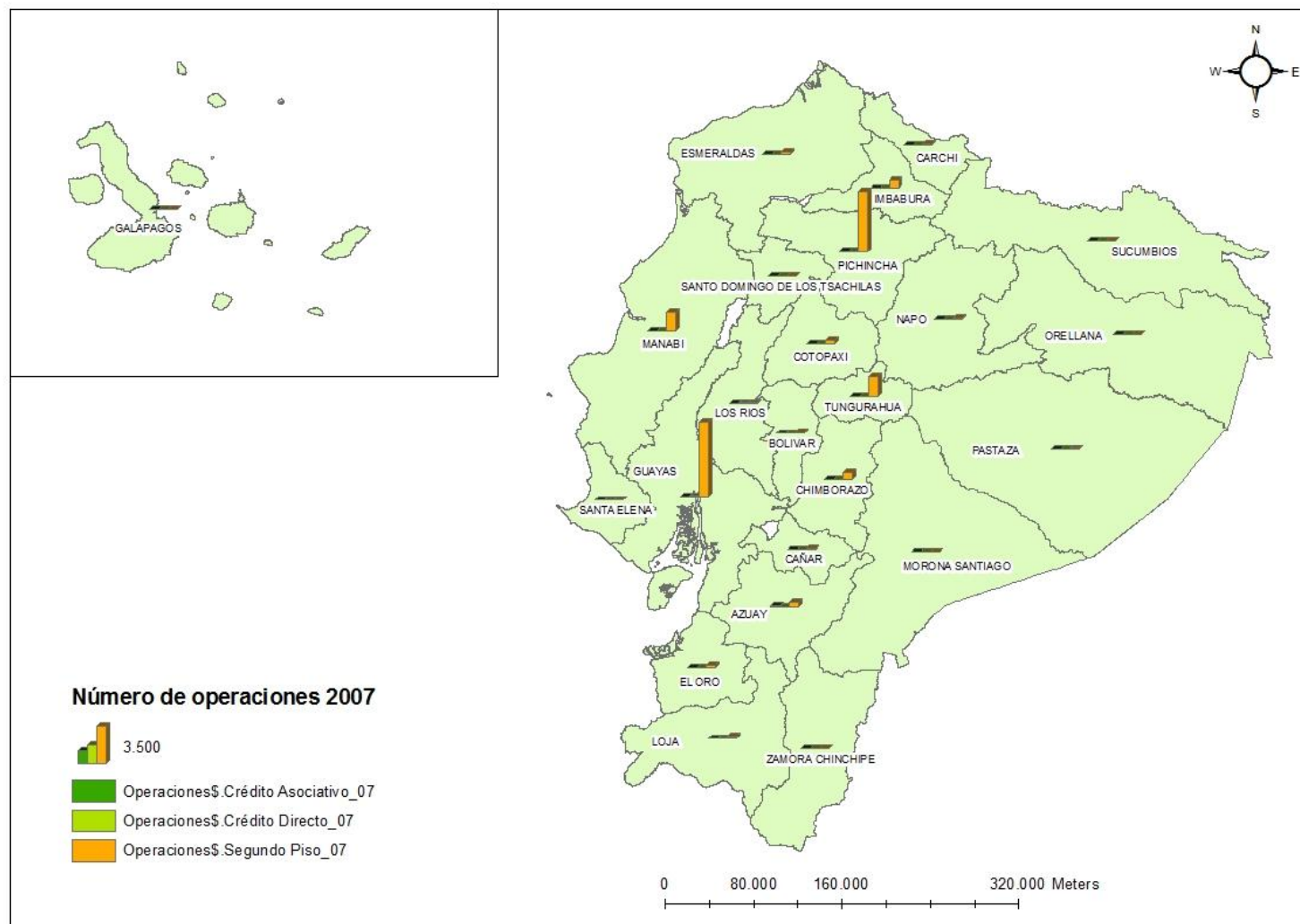
Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2007 (dólares)

Provincia	Monto desembolsado			
	Crédito asociativo	Crédito directo	Segundo piso	Total provincia
AZUAY	655,500.00	130,000.00	5,613,228.44	6,398,728.44
BOLIVAR	-	-	304,200.00	304,200.00
CAÑAR	-	1,250,000.00	838,190.74	2,088,190.74
CARCHI	-	1,564,200.00	741,626.58	2,305,826.58
COTOPAXI	-	456,000.00	4,054,681.93	4,510,681.93
CHIMBORAZO	-	40,000.00	2,163,451.19	2,203,451.19
EL ORO	-	100,000.00	2,970,697.50	3,070,697.50
ESMERALDAS	-	1,130,600.00	385,480.59	1,516,080.59
GUAYAS	-	3,373,614.35	24,113,395.01	27,487,009.36
IMBABURA	-	460,870.21	3,547,891.87	4,008,762.08
LOJA	-	-	6,772,665.29	6,772,665.29
LOS RIOS	-	1,870,390.00	897,024.60	2,767,414.60
MANABI	-	3,513,150.00	4,955,150.00	8,468,300.00
MORONA SANTIAGO	-	-	380,314.00	380,314.00
NAPO	-	-	971,377.99	971,377.99
PASTAZA	-	-	764,270.65	764,270.65
PICHINCHA	61,000.00	7,298,250.31	38,273,033.57	45,632,283.88
TUNGURAHUA	-	483,000.00	10,893,660.88	11,376,660.88
ZAMORA CHINCHIPE	-	-	752,500.00	752,500.00
GALAPAGOS	-	1,373,570.00	-	1,373,570.00
SUCUMBIOS	-	-	60,680.56	60,680.56
ORELLANA	-	-	72,917.04	72,917.04
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	-	-	-	-
SANTA ELENA	-	-	1,900.00	1,900.00
NACIONAL	716,500.00	23,043,644.87	109,528,338.43	133,288,483.30

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo L: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2007 (número de operaciones)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007

Elaboración: Rommel Tejada

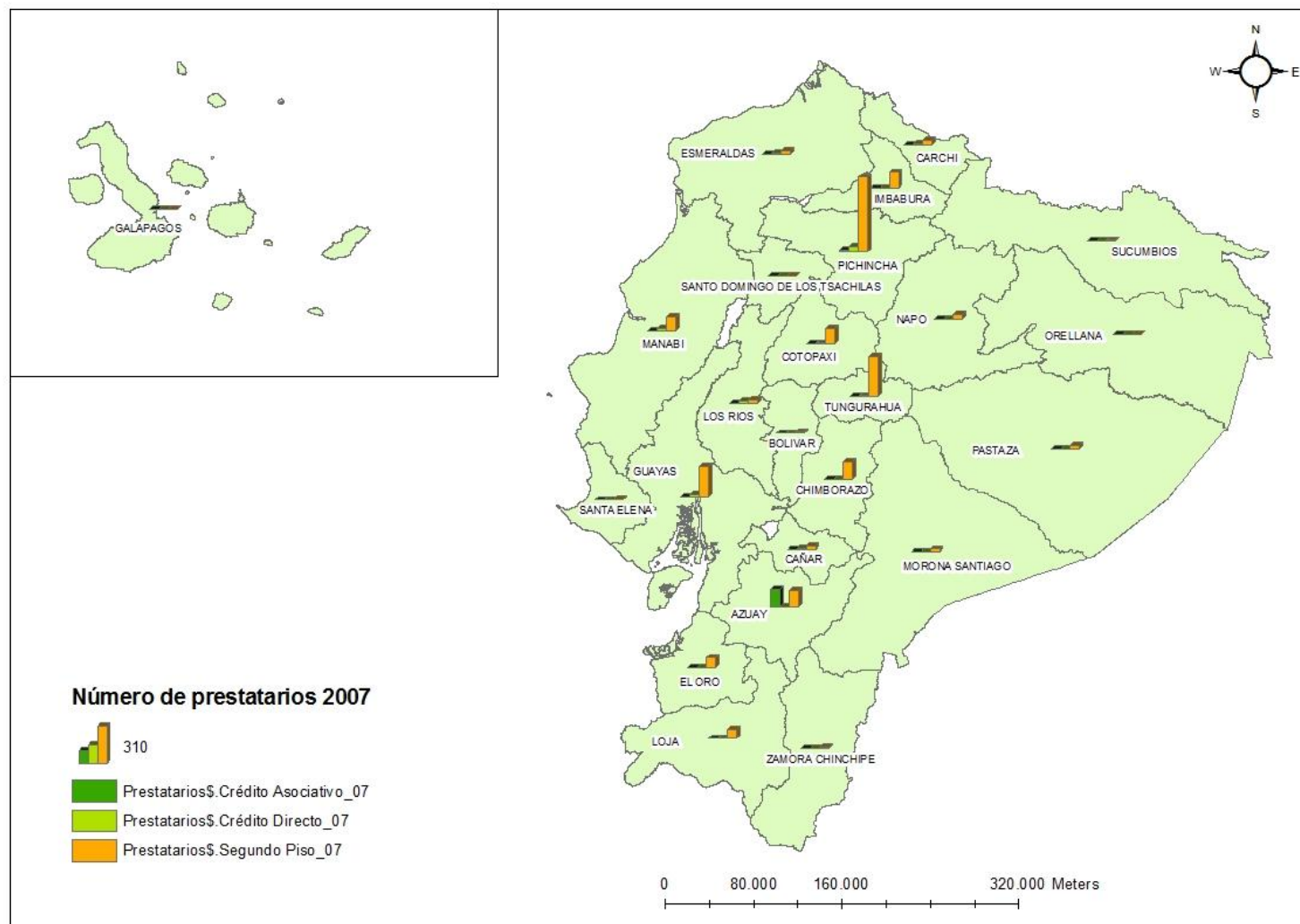
Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2007 (número de operaciones)

Provincia	Número de operaciones			
	Crédito asociativo	Crédito directo	Segundo piso	Total provincia
AZUAY	151.00	1.00	510.00	662.00
BOLIVAR	-	-	20.00	20.00
CAÑAR	-	3.00	31.00	34.00
CARCHI	-	7.00	57.00	64.00
COTOPAXI	-	4.00	346.00	350.00
CHIMBORAZO	-	1.00	710.00	711.00
EL ORO	-	1.00	205.00	206.00
ESMERALDAS	-	9.00	208.00	217.00
GUAYAS	-	22.00	6,946.00	6,968.00
IMBABURA	-	6.00	843.00	849.00
LOJA	-	-	119.00	119.00
LOS RIOS	-	16.00	22.00	38.00
MANABI	-	21.00	1,714.00	1,735.00
MORONA SANTIAGO	-	-	35.00	35.00
NAPO	-	-	59.00	59.00
PASTAZA	-	-	38.00	38.00
PICHINCHA	13.00	46.00	5,600.00	5,659.00
TUNGURAHUA	-	10.00	1,883.00	1,893.00
ZAMORA CHINCHIPE	-	-	22.00	22.00
GALAPAGOS	-	6.00	-	6.00
SUCUMBIOS	-	-	4.00	4.00
ORELLANA	-	-	5.00	5.00
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	-	-	-	-
SANTA ELENA	-	-	2.00	2.00
NACIONAL	164.00	153.00	19,379.00	19,696.00

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo M: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2007 (número de prestatarios)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007

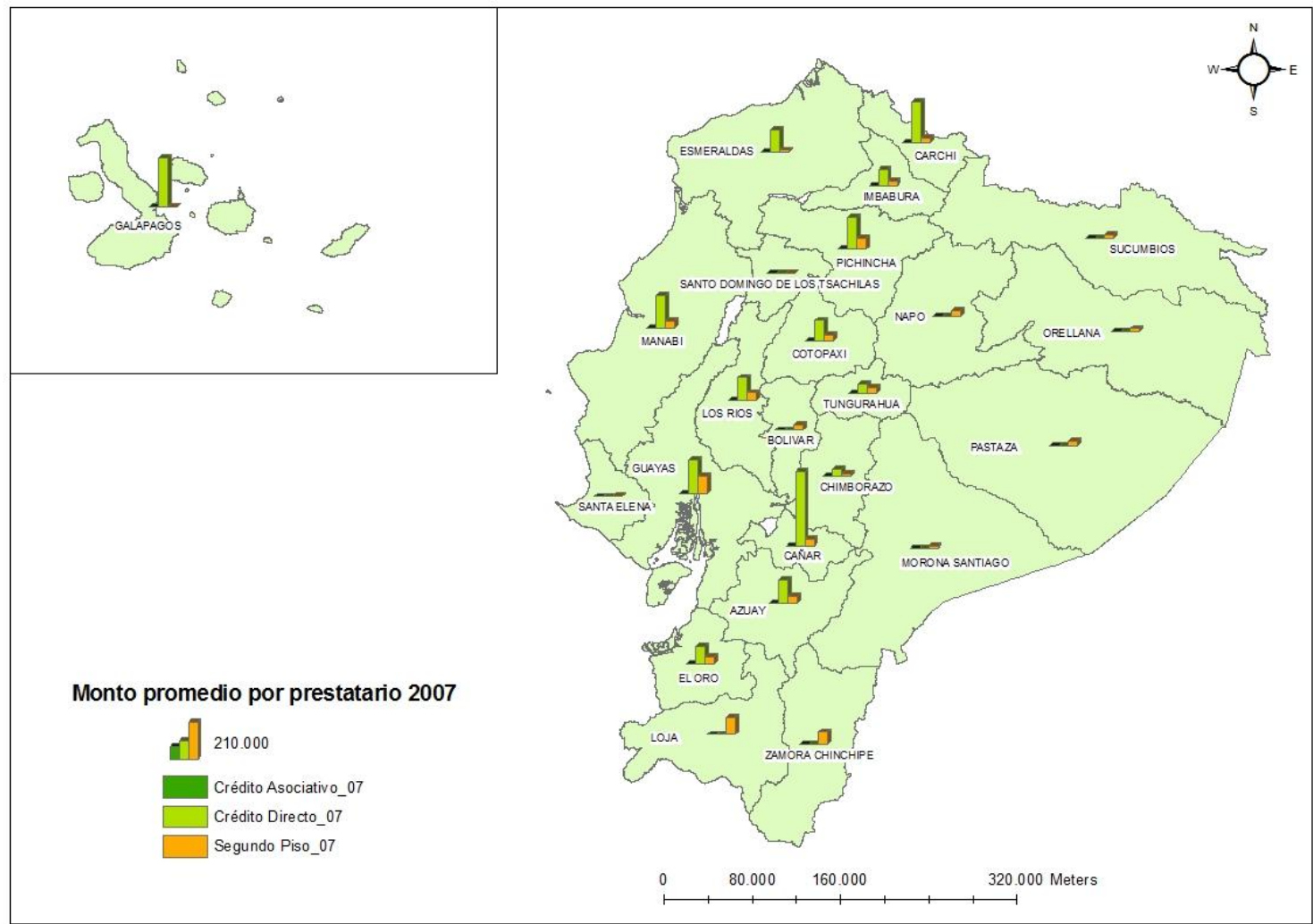
Elaboración: Rommel Tejada

Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2007 (número de prestatarios)

Provincia	Número de prestatarios			
	Crédito asociativo	Crédito directo	Segundo piso	Total provincia
AZUAY	151.00	1.00	141.00	293.00
BOLIVAR	-	-	10.00	10.00
CAÑAR	-	3.00	23.00	26.00
CARCHI	-	7.00	35.00	42.00
COTOPAXI	-	4.00	128.00	132.00
CHIMBORAZO	-	1.00	145.00	146.00
EL ORO	-	1.00	81.00	82.00
ESMERALDAS	-	9.00	33.00	42.00
GUAYAS	-	18.00	250.00	268.00
IMBABURA	-	5.00	134.00	139.00
LOJA	-	-	72.00	72.00
LOS RIOS	-	15.00	22.00	37.00
MANABI	-	19.00	119.00	138.00
MORONA SANTIAGO	-	-	26.00	26.00
NAPO	-	-	34.00	34.00
PASTAZA	-	-	28.00	28.00
PICHINCHA	13.00	41.00	614.00	668.00
TUNGURAHUA	-	9.00	327.00	336.00
ZAMORA CHINCHIPE	-	-	11.00	11.00
GALAPAGOS	-	5.00	-	5.00
SUCUMBIOS	-	-	3.00	3.00
ORELLANA	-	-	4.00	4.00
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	-	-	-	-
SANTA ELENA	-	-	2.00	2.00
NACIONAL	164.00	138.00	2,242.00	2,544.00

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007
Elaboración: Rommel Tejada

Anexo N: Desembolsos promedio anuales por prestatario según programa y destino geográfico, 2007 (dólares)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007
Elaboración: Rommel Tejada

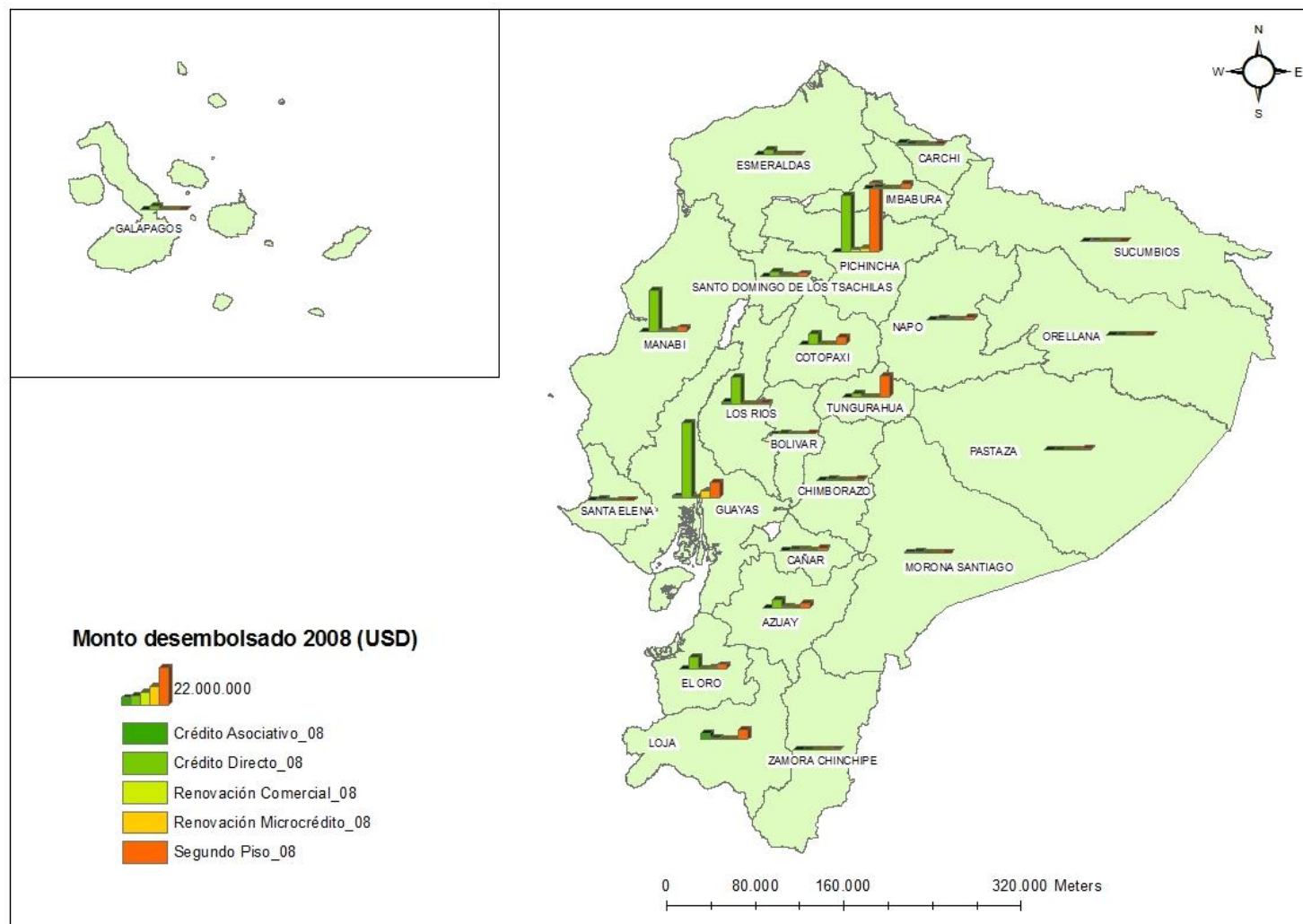
Desembolsos promedio anuales por prestatario según programa y destino geográfico, 2007 (dólares)

Provincia	Monto promedio por prestatario			
	Crédito asociativo	Crédito directo	Segundo piso	Total provincia
AZUAY	4,341.06	130,000.00	39,810.13	174,151.19
BOLIVAR	-	-	30,420.00	30,420.00
CAÑAR	-	416,666.67	36,443.08	453,109.74
CARCHI	-	223,457.14	21,189.33	244,646.47
COTOPAXI	-	114,000.00	31,677.20	145,677.20
CHIMBORAZO	-	40,000.00	14,920.35	54,920.35
EL ORO	-	100,000.00	36,675.28	136,675.28
ESMERALDAS	-	125,622.22	11,681.23	137,303.45
GUAYAS	-	187,423.02	96,453.58	283,876.60
IMBABURA	-	92,174.04	26,476.81	118,650.85
LOJA	-	-	94,064.80	94,064.80
LOS RIOS	-	124,692.67	40,773.85	165,466.51
MANABI	-	184,902.63	41,639.92	226,542.55
MORONA SANTIAGO	-	-	14,627.46	14,627.46
NAPO	-	-	28,569.94	28,569.94
PASTAZA	-	-	27,295.38	27,295.38
PICHINCHA	4,692.31	178,006.11	62,333.93	245,032.34
TUNGURAHUA	-	53,666.67	33,313.95	86,980.61
ZAMORA CHINCHIPE	-	-	68,409.09	68,409.09
GALAPAGOS	-	274,714.00	-	274,714.00
SUCUMBIOS	-	-	20,226.85	20,226.85
ORELLANA	-	-	18,229.26	18,229.26
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	-	-	-	-
SANTA ELENA	-	-	950.00	950.00
NACIONAL	9,033.37	2,245,325.16	796,181.41	3,050,539.94

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2007

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo O: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2008 (dólares)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2008
Elaboración: Rommel Tejada

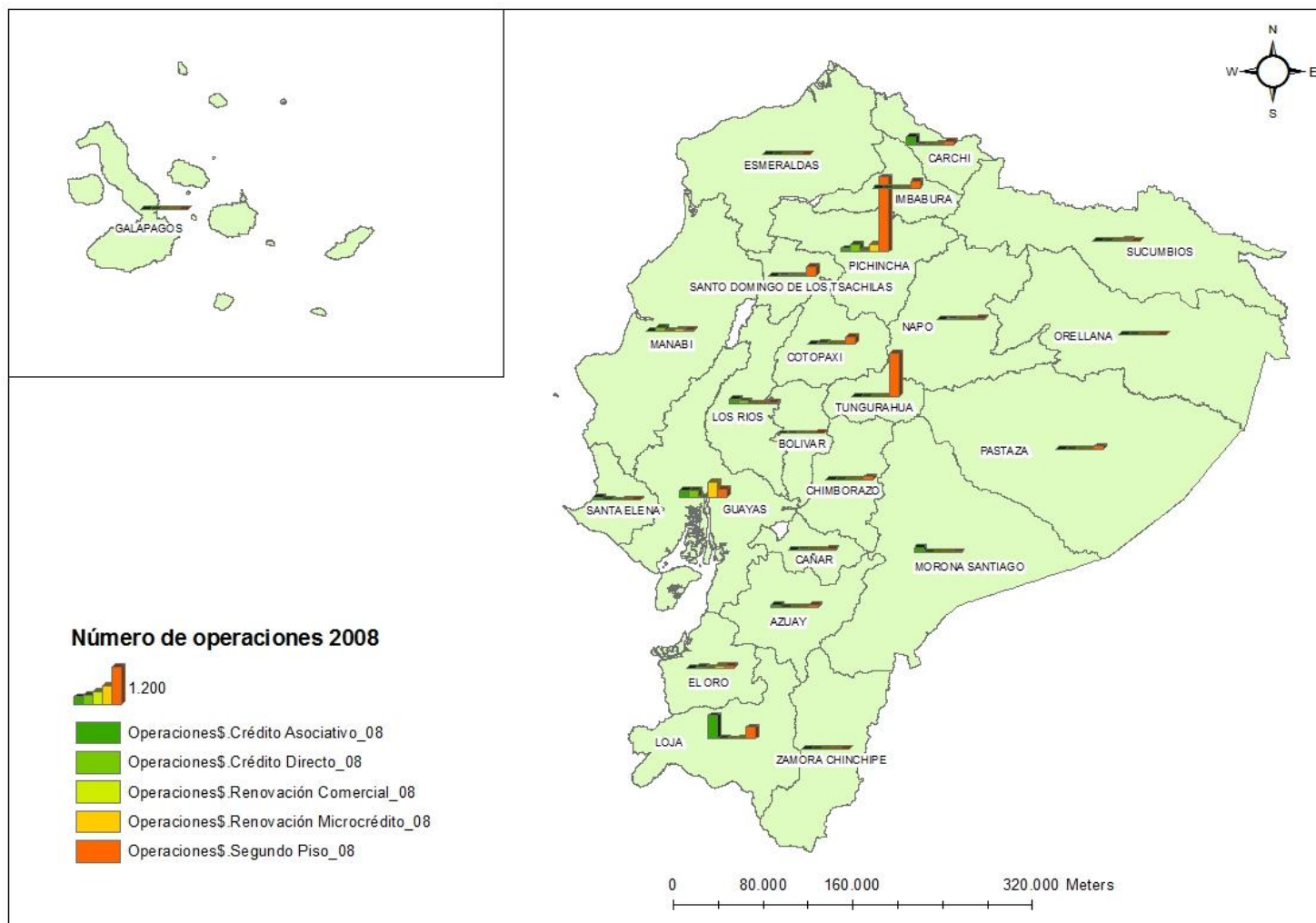
Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2008 (dólares)

Provincia	Monto desembolsado					Total provincia
	Crédito asociativo	Crédito directo	Renovación comercial	Renovación microcrédito	Segundo piso	
AZUAY	420,000.00	5,085,247.40	821,188.74	110,508.00	3,112,647.95	9,549,592.09
BOLIVAR	-	133,000.00	-	-	250,170.00	383,170.00
CAÑAR	-	270,000.00	176,600.00	11,512.00	980,134.10	1,438,246.10
CARCHI	874,400.00	544,500.00	193,000.00	105,004.00	686,140.90	2,403,044.90
COTOPAXI	-	6,272,654.00	73,500.00	18,080.00	4,318,717.40	10,682,951.40
CHIMBORAZO	-	706,486.98	-	55,552.00	1,218,616.50	1,980,655.48
EL ORO	-	6,695,210.27	177,993.60	631,373.00	2,395,625.50	9,900,202.37
ESMERALDAS	-	3,124,700.00	-	234,832.00	546,885.54	3,906,417.54
GUAYAS	868,404.67	44,420,033.14	83,776.00	3,639,588.00	8,586,734.34	57,598,536.15
IMBABURA	-	1,092,603.51	292,600.00	209,014.29	3,233,526.22	4,827,744.02
LOJA	3,637,220.00	904,000.00	30,000.00	182,320.00	5,712,569.59	10,466,109.59
LOS RIOS	1,082,100.00	15,792,542.16	-	15,040.00	399,411.00	17,289,093.16
MANABI	-	24,201,046.50	427,113.00	510,386.00	2,466,612.10	27,605,157.60
MORONA SANTIAGO	523,000.00	970,000.00	-	-	448,945.25	1,941,945.25
NAPO	-	451,551.00	99,600.00	-	1,128,489.79	1,679,640.79
PASTAZA	-	80,000.00	-	-	783,668.60	863,668.60
PICHINCHA	410,500.00	33,575,467.02	1,373,410.93	2,504,414.00	40,914,883.59	78,778,675.54
TUNGURAHUA	-	2,516,679.32	298,920.00	145,274.00	12,661,289.34	15,622,162.66
ZAMORA CHINCHIPE	-	-	-	-	326,980.21	326,980.21
GALAPAGOS	-	2,020,930.00	-	-	-	2,020,930.00
SUCUMBIOS	-	175,000.00	81,928.00	159,402.28	30,272.00	446,602.28
ORELLANA	-	-	81,000.00	-	91,274.00	172,274.00
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	-	2,996,040.30	619,328.16	110,544.00	1,688,456.46	5,414,368.92
SANTA ELENA	402,104.37	1,143,000.00	-	78,960.00	206,868.00	1,830,932.37
NACIONAL	8,217,729.04	153,170,691.60	4,829,958.43	8,721,803.57	92,188,918.38	267,129,101.02

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2008

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo P: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2008 (número de operaciones)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2008

Elaboración: Rommel Tejada

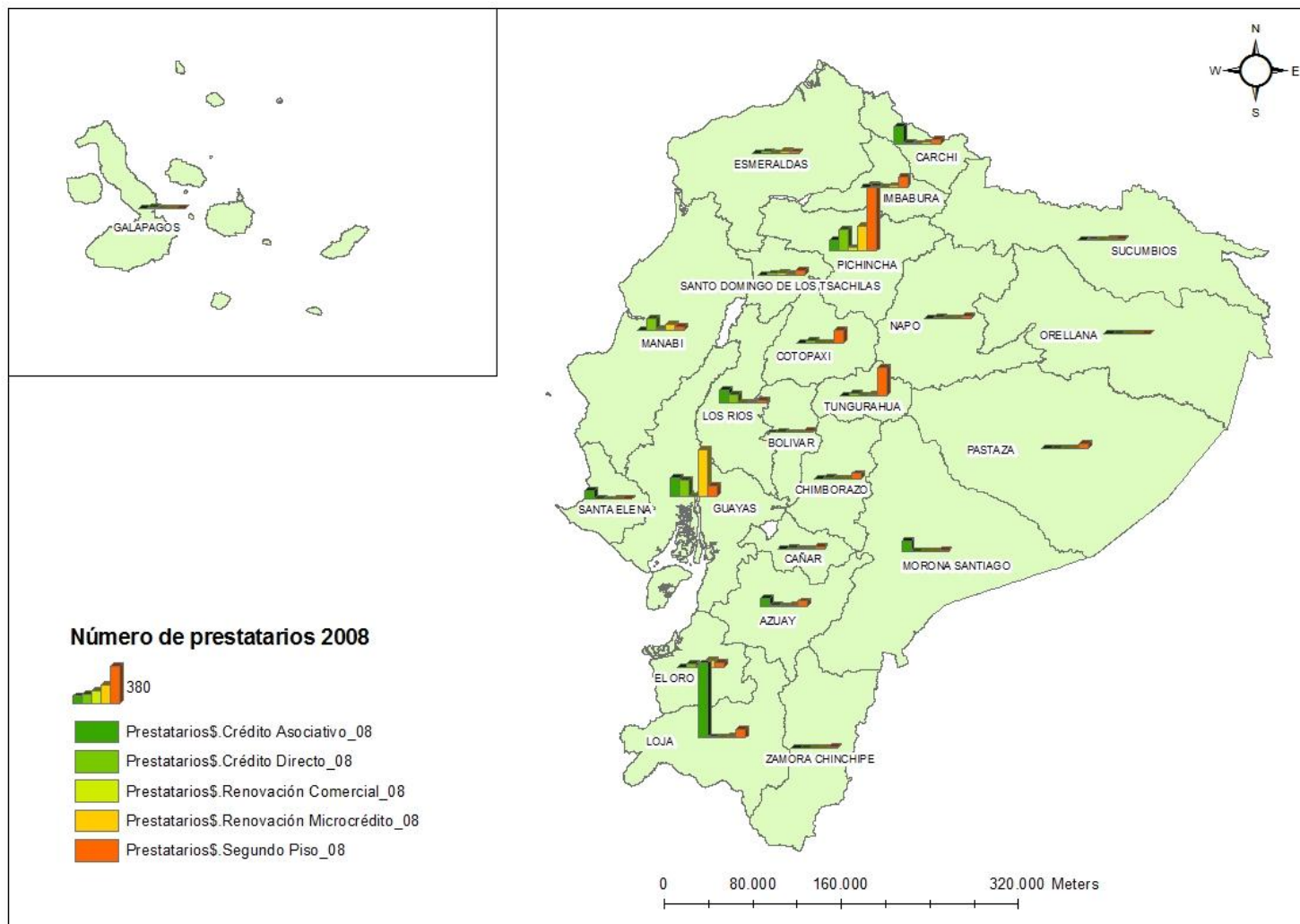
Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2008 (número de operaciones)

Provincia	Número de operaciones					Total provincia
	Crédito asociativo	Crédito directo	Renovación comercial	Renovación microcrédito	Segundo piso	
AZUAY	84.00	21.00	11.00	13.00	77.00	206.00
BOLIVAR	-	3.00	-	-	20.00	23.00
CAÑAR	-	3.00	2.00	1.00	29.00	35.00
CARCHI	259.00	8.00	2.00	14.00	107.00	390.00
COTOPAXI	-	28.00	1.00	2.00	240.00	271.00
CHIMBORAZO	-	18.00	-	6.00	109.00	133.00
EL ORO	-	37.00	7.00	68.00	70.00	182.00
ESMERALDAS	-	23.00	-	26.00	21.00	70.00
GUAYAS	212.00	205.00	1.00	475.00	252.00	1,145.00
IMBABURA	-	16.00	3.00	22.00	251.00	292.00
LOJA	761.00	16.00	1.00	14.00	380.00	1,172.00
LOS RIOS	132.00	87.00	-	2.00	25.00	246.00
MANABI	-	131.00	8.00	60.00	46.00	245.00
MORONA SANTIAGO	161.00	7.00	-	-	28.00	196.00
NAPO	-	5.00	1.00	-	34.00	40.00
PASTAZA	-	1.00	-	-	92.00	93.00
PICHINCHA	113.00	240.00	40.00	259.00	2,447.00	3,099.00
TUNGURAHUA	-	28.00	7.00	13.00	1,417.00	1,465.00
ZAMORA CHINCHIPE	-	-	-	-	9.00	9.00
GALAPAGOS	-	12.00	-	-	-	12.00
SUCUMBIOS	-	3.00	1.00	13.00	5.00	22.00
ORELLANA	-	-	1.00	-	4.00	5.00
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	-	19.00	22.00	16.00	296.00	353.00
SANTA ELENA	107.00	9.00	-	10.00	17.00	143.00
NACIONAL	1,829.00	920.00	108.00	1,014.00	5,976.00	9,847.00

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2008

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo Q: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2008 (número de prestatarios)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2008

Elaboración: Rommel Tejada

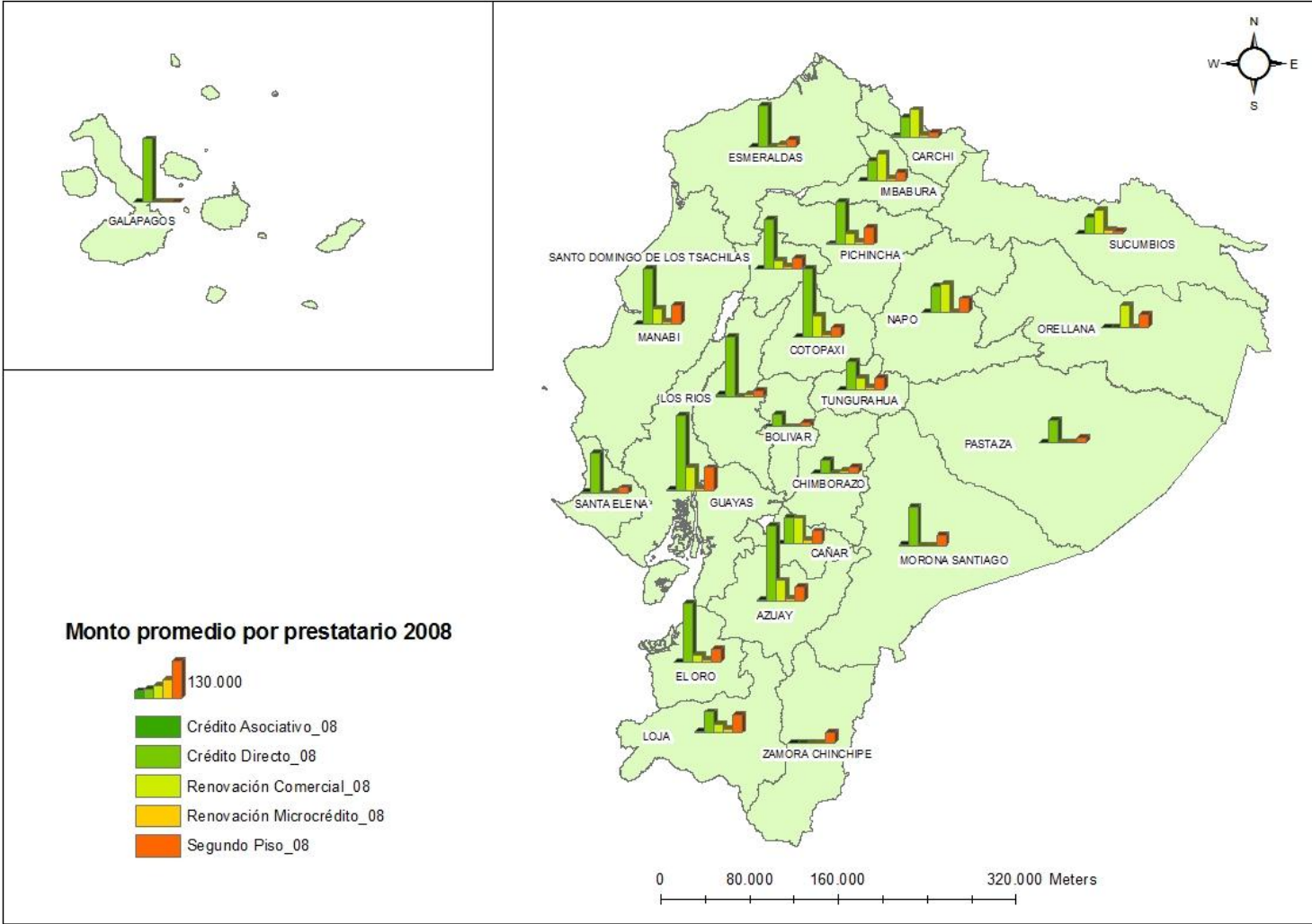
Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2008 (número de prestatarios)

Provincia	Número de prestatarios					Total provincia
	Crédito asociativo	Crédito directo	Renovación comercial	Renovación microcrédito	Segundo piso	
AZUAY	84.00	19.00	11.00	13.00	59.00	186.00
BOLIVAR	-	3.00	-	-	17.00	20.00
CAÑAR	-	3.00	2.00	1.00	23.00	29.00
CARCHI	178.00	8.00	2.00	14.00	42.00	244.00
COTOPAXI	-	26.00	1.00	2.00	129.00	158.00
CHIMBORAZO	-	15.00	-	6.00	58.00	79.00
EL ORO	-	32.00	7.00	68.00	52.00	159.00
ESMERALDAS	-	21.00	-	26.00	20.00	67.00
GUAYAS	192.00	167.00	1.00	475.00	107.00	942.00
IMBABURA	-	15.00	3.00	22.00	109.00	149.00
LOJA	761.00	12.00	1.00	14.00	90.00	878.00
LOS RIOS	132.00	75.00	-	2.00	21.00	230.00
MANABI	-	122.00	8.00	60.00	37.00	227.00
MORONA SANTIAGO	111.00	7.00	-	-	12.00	130.00
NAPO	-	5.00	1.00	-	24.00	30.00
PASTAZA	-	1.00	-	-	47.00	48.00
PICHINCHA	113.00	218.00	35.00	259.00	669.00	1,294.00
TUNGURAHUA	-	25.00	7.00	13.00	289.00	334.00
ZAMORA CHINCHIPE	-	-	-	-	9.00	9.00
GALAPAGOS	-	9.00	-	-	-	9.00
SUCUMBIOS	-	3.00	1.00	13.00	5.00	22.00
ORELLANA	-	-	1.00	-	2.00	3.00
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	-	17.00	21.00	16.00	44.00	98.00
SANTA ELENA	87.00	8.00	-	10.00	10.00	115.00
NACIONAL	1,658.00	811.00	102.00	1,014.00	1,875.00	5,460.00

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2008

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo R: Desembolsos promedio anuales por prestatario según programa y destino geográfico, 2008 (dólares)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2008
Elaboración: Rommel Tejada

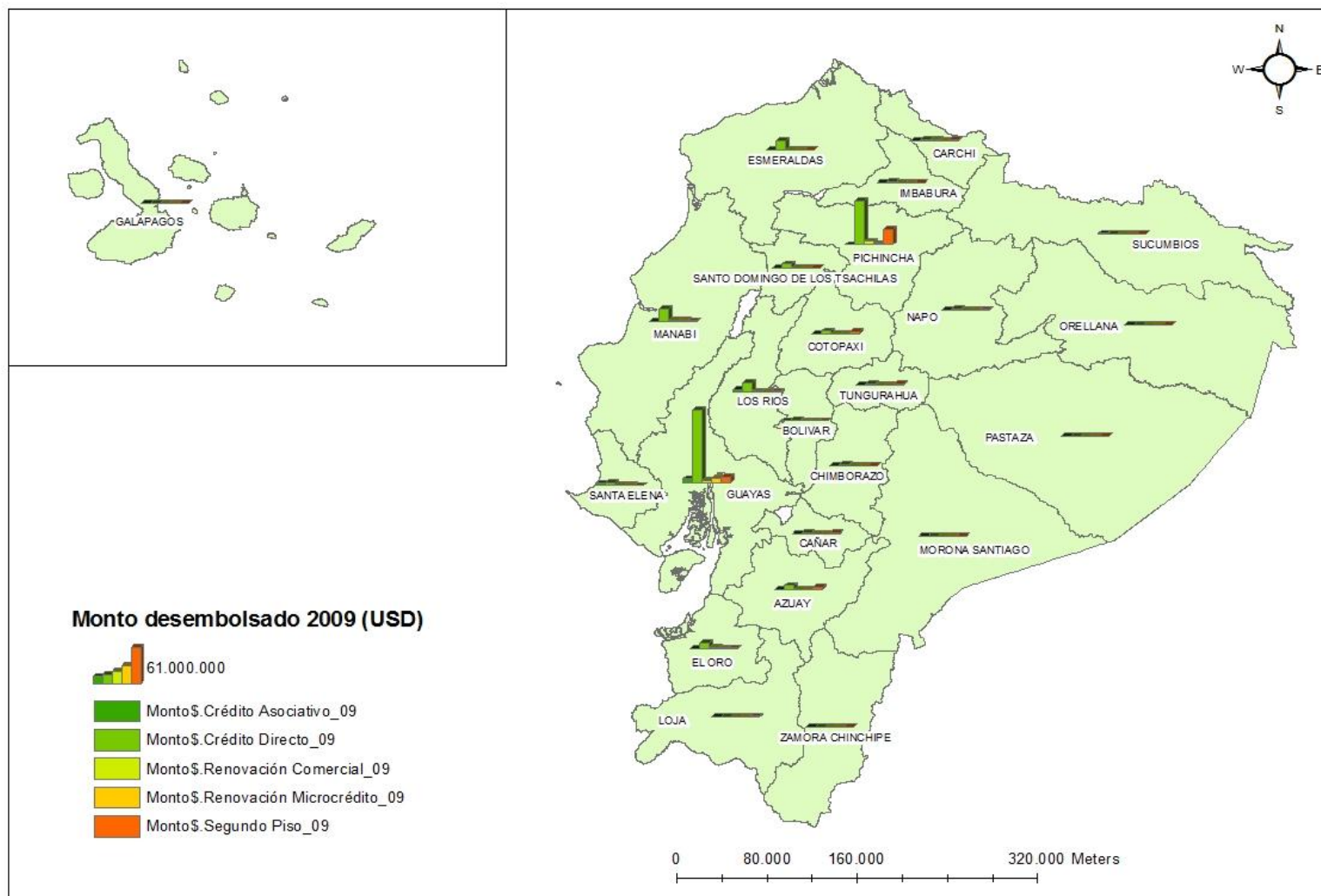
Desembolsos promedio anuales por prestatario según programa y destino geográfico, 2008 (dólares)

Provincia	Monto promedio por prestatario					Total provincia
	Crédito asociativo	Crédito directo	Renovación comercial	Renovación microcrédito	Segundo piso	
AZUAY	5,000.00	267,644.60	74,653.52	8,500.62	52,756.74	408,555.48
BOLIVAR	-	44,333.33	-	-	14,715.88	59,049.22
CAÑAR	-	90,000.00	88,300.00	11,512.00	42,614.53	232,426.53
CARCHI	4,912.36	68,062.50	96,500.00	7,500.29	16,336.69	193,311.83
COTOPAXI	-	241,255.92	73,500.00	9,040.00	33,478.43	357,274.35
CHIMBORAZO	-	47,099.13	-	9,258.67	21,010.63	77,368.43
EL ORO	-	209,225.32	25,427.66	9,284.90	46,069.72	290,007.60
ESMERALDAS	-	148,795.24	-	9,032.00	27,344.28	185,171.52
GUAYAS	4,522.94	265,988.22	83,776.00	7,662.29	80,249.85	442,199.31
IMBABURA	-	72,840.23	97,533.33	9,500.65	29,665.38	209,539.60
LOJA	4,779.53	75,333.33	30,000.00	13,022.86	63,473.00	186,608.71
LOS RIOS	8,197.73	210,567.23	-	7,520.00	19,019.57	245,304.53
MANABI	-	198,369.23	53,389.13	8,506.43	66,665.19	326,929.98
MORONA SANTIAGO	4,711.71	138,571.43	-	-	37,412.10	180,695.24
NAPO	-	90,310.20	99,600.00	-	47,020.41	236,930.61
PASTAZA	-	80,000.00	-	-	16,673.80	96,673.80
PICHINCHA	3,632.74	154,015.90	39,240.31	9,669.55	61,158.27	267,716.78
TUNGURAHUA	-	100,667.17	42,702.86	11,174.92	43,810.69	198,355.64
ZAMORA CHINCHIPE	-	-	-	-	36,331.13	36,331.13
GALAPAGOS	-	224,547.78	-	-	-	224,547.78
SUCUMBIOS	-	58,333.33	81,928.00	12,261.71	6,054.40	158,577.45
ORELLANA	-	-	81,000.00	-	45,637.00	126,637.00
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	-	176,237.66	29,491.82	6,909.00	38,374.01	251,012.49
SANTA ELENA	4,621.89	142,875.00	-	7,896.00	20,686.80	176,079.69
NACIONAL	40,378.90	3,105,072.78	997,042.62	158,251.88	866,558.51	5,167,304.70

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2008

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo S: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2009 (dólares)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2009
Elaboración: Rommel Tejada

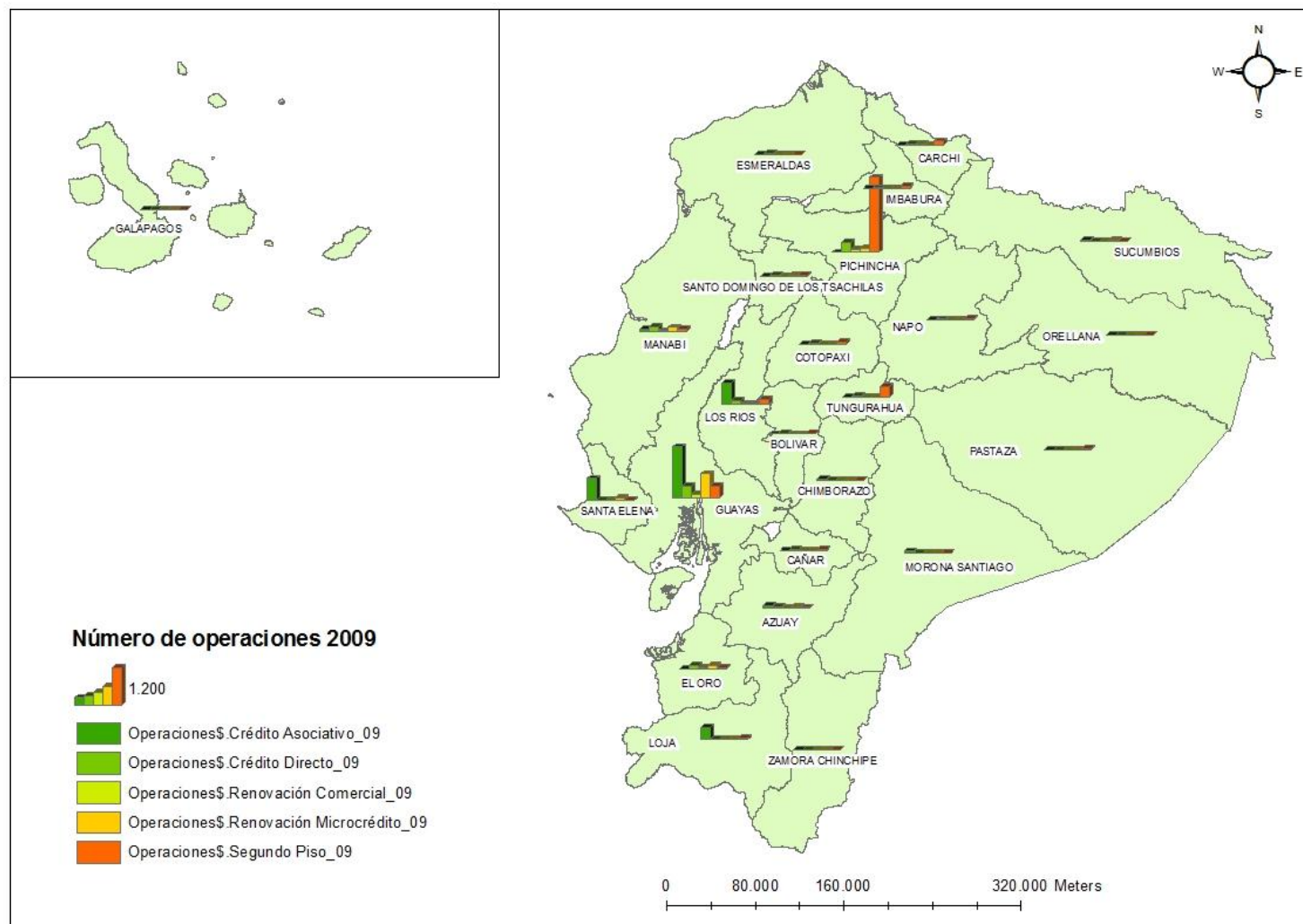
Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2009 (dólares)

Provincia	Monto desembolsado					Total provincia
	Crédito asociativo	Crédito directo	Renovación comercial	Renovación microcrédito	Segundo piso	
AZUAY	280,764.30	7,514,214.66	532,300.80	668,966.00	4,221,477.74	13,217,723.50
BOLIVAR	-	676,600.00	200,920.00	19,383.00	152,117.12	1,049,020.12
CAÑAR	-	1,317,100.00	-	-	1,191,810.84	2,508,910.84
CARCHI	-	1,795,307.37	1,170,238.00	17,370.00	630,173.03	3,613,088.40
COTOPAXI	-	4,844,054.77	151,464.00	47,385.00	3,063,608.23	8,106,512.00
CHIMBORAZO	159,025.90	2,001,226.40	908,223.80	259,064.00	384,328.50	3,711,868.60
EL ORO	-	8,989,914.45	1,625,290.40	1,103,606.00	880,285.00	12,599,095.85
ESMERALDAS	53,310.00	16,154,334.22	164,226.50	189,548.00	242,475.00	16,803,893.72
GUAYAS	6,144,328.75	122,955,489.22	4,038,512.60	7,192,748.00	9,577,955.21	149,909,033.78
IMBABURA	-	2,763,866.00	335,499.00	164,160.00	1,330,307.00	4,593,832.00
LOJA	1,442,520.00	1,423,153.00	1,069,457.00	75,340.00	1,975,079.00	5,985,549.00
LOS RIOS	3,309,882.47	15,193,191.86	246,960.00	100,131.00	304,002.00	19,154,167.33
MANABI	409,500.00	20,863,566.35	2,046,666.73	1,375,284.00	1,068,938.59	25,763,955.67
MORONA SANTIAGO	325,000.00	306,000.00	-	-	282,167.00	913,167.00
NAPO	-	1,830,449.00	-	-	419,990.98	2,250,439.98
PASTAZA	-	587,380.00	-	29,439.00	327,295.00	944,114.00
PICHINCHA	-	74,256,323.24	5,522,412.43	1,706,783.00	26,312,265.88	107,797,784.55
TUNGURAHUA	-	2,503,830.17	249,592.00	256,054.00	3,332,868.13	6,342,344.30
ZAMORA CHINCHIPE	-	129,000.00	42,186.00	13,190.00	-	184,376.00
GALAPAGOS	-	812,455.49	88,696.00	273,109.00	80,000.00	1,254,260.49
SUCUMBIOS	372,000.00	158,000.00	90,135.80	144,570.00	28,810.00	793,515.80
ORELLANA	-	-	278,000.00	-	154,837.90	432,837.90
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	-	6,813,887.65	122,785.00	280,848.00	291,763.40	7,509,284.05
SANTA ELENA	3,784,664.28	4,509,100.00	506,208.93	638,412.00	38,211.00	9,476,596.21
NACIONAL	16,280,995.70	298,398,443.85	19,389,774.99	14,555,390.00	56,290,766.55	404,915,371.09

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2009

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo T: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2009 (número de operaciones)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2009

Elaboración: Rommel Tejada

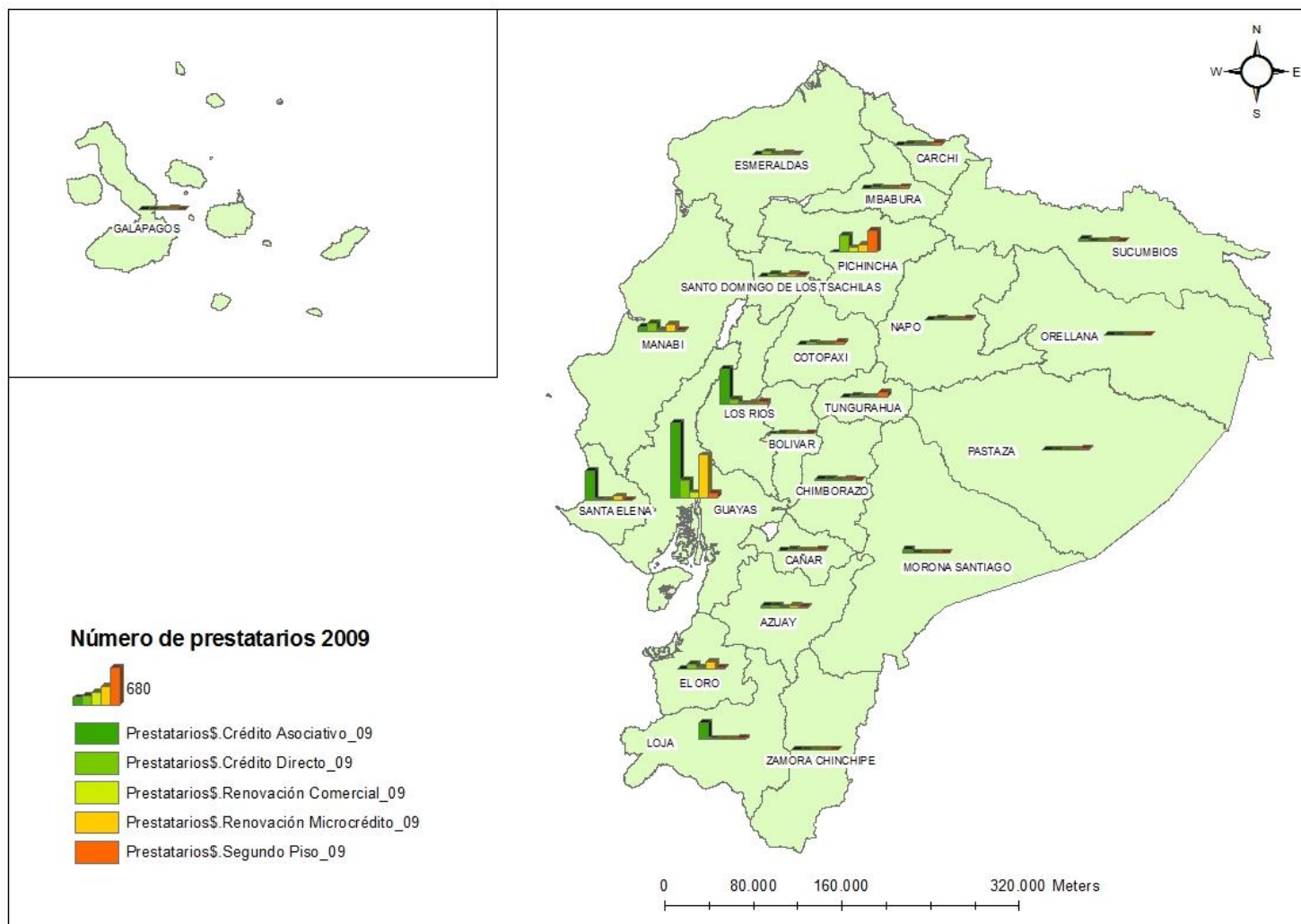
Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2009 (número de operaciones)

Provincia	Número de operaciones					Total provincia
	Crédito asociativo	Crédito directo	Renovación comercial	Renovación microcrédito	Segundo piso	
AZUAY	87.00	56.00	7.00	54.00	36.00	240.00
BOLIVAR	-	11.00	6.00	1.00	8.00	26.00
CAÑAR	-	13.00	-	-	38.00	51.00
CARCHI	-	22.00	13.00	2.00	122.00	159.00
COTOPAXI	-	36.00	2.00	5.00	67.00	110.00
CHIMBORAZO	41.00	22.00	15.00	28.00	22.00	128.00
EL ORO	-	103.00	30.00	122.00	28.00	283.00
ESMERALDAS	6.00	62.00	4.00	22.00	21.00	115.00
GUAYAS	1,649.00	357.00	115.00	773.00	362.00	3,256.00
IMBABURA	-	32.00	4.00	17.00	81.00	134.00
LOJA	388.00	20.00	11.00	6.00	56.00	481.00
LOS RIOS	664.00	95.00	5.00	10.00	141.00	915.00
MANABI	89.00	162.00	24.00	134.00	93.00	502.00
MORONA SANTIAGO	65.00	3.00	-	-	21.00	89.00
NAPO	-	8.00	-	-	23.00	31.00
PASTAZA	-	6.00	-	2.00	30.00	38.00
PICHINCHA	-	325.00	85.00	138.00	2,436.00	2,984.00
TUNGURAHUA	-	39.00	6.00	19.00	361.00	425.00
ZAMORA CHINCHIPE	-	2.00	1.00	1.00	-	4.00
GALAPAGOS	-	11.00	3.00	19.00	1.00	34.00
SUCUMBIOS	31.00	2.00	1.00	14.00	2.00	50.00
ORELLANA	-	-	3.00	-	4.00	7.00
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	-	48.00	3.00	36.00	37.00	124.00
SANTA ELENA	724.00	23.00	6.00	86.00	5.00	844.00
NACIONAL	3,744.00	1,458.00	344.00	1,489.00	3,995.00	11,030.00

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2009

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo U: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2009 (número de prestatarios)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2009

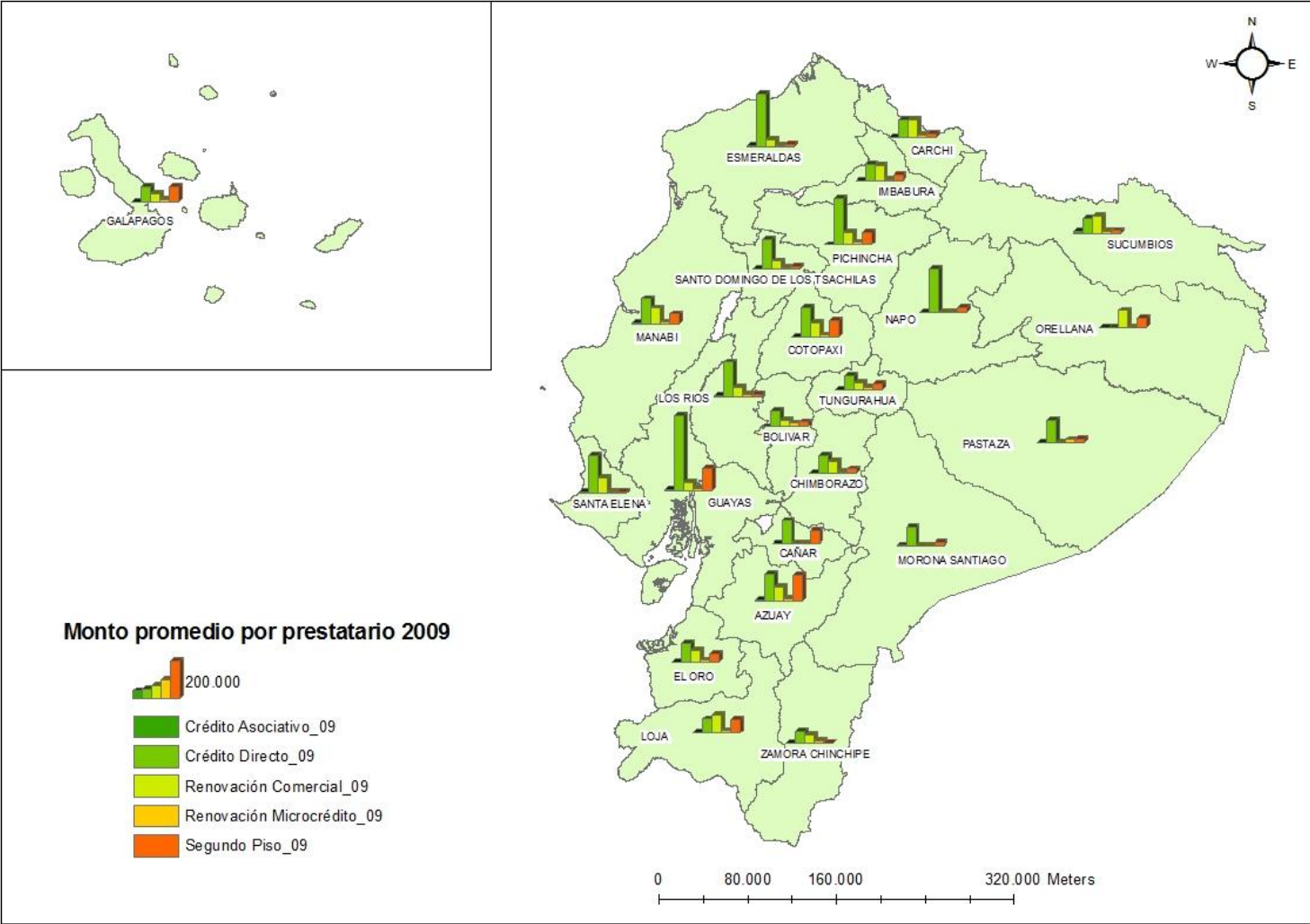
Elaboración: Rommel Tejada

Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2009 (número de prestatarios)

Provincia	Número de prestatarios					Total provincia
	Crédito asociativo	Crédito directo	Renovación comercial	Renovación microcrédito	Segundo piso	
AZUAY	46.00	52.00	7.00	54.00	30.00	189.00
BOLIVAR	-	8.00	6.00	1.00	6.00	21.00
CAÑAR	-	11.00	-	-	18.00	29.00
CARCHI	-	20.00	13.00	2.00	41.00	76.00
COTOPAXI	-	31.00	2.00	5.00	36.00	74.00
CHIMBORAZO	36.00	21.00	14.00	28.00	16.00	115.00
EL ORO	-	92.00	26.00	122.00	21.00	261.00
ESMERALDAS	6.00	57.00	4.00	22.00	17.00	106.00
GUAYAS	1,363.00	307.00	91.00	773.00	81.00	2,615.00
IMBABURA	-	31.00	4.00	17.00	41.00	93.00
LOJA	312.00	19.00	11.00	6.00	28.00	376.00
LOS RIOS	640.00	83.00	5.00	10.00	28.00	766.00
MANABI	89.00	154.00	24.00	134.00	20.00	421.00
MORONA SANTIAGO	65.00	3.00	-	-	14.00	82.00
NAPO	-	8.00	-	-	18.00	26.00
PASTAZA	-	5.00	-	2.00	17.00	24.00
PICHINCHA	-	303.00	83.00	138.00	399.00	923.00
TUNGURAHUA	-	32.00	6.00	19.00	102.00	159.00
ZAMORA CHINCHIPE	-	2.00	1.00	1.00	-	4.00
GALAPAGOS	-	10.00	2.00	19.00	1.00	32.00
SUCUMBIOS	31.00	2.00	1.00	14.00	2.00	50.00
ORELLANA	-	-	3.00	-	3.00	6.00
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	-	44.00	3.00	36.00	26.00	109.00
SANTA ELENA	538.00	22.00	6.00	86.00	5.00	657.00
NACIONAL	3,126.00	1,317.00	312.00	1,489.00	970.00	7,214.00

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2009
Elaboración: Rommel Tejada

Anexo V: Desembolsos promedio anuales por prestatario según programa y destino geográfico, 2009 (dólares)



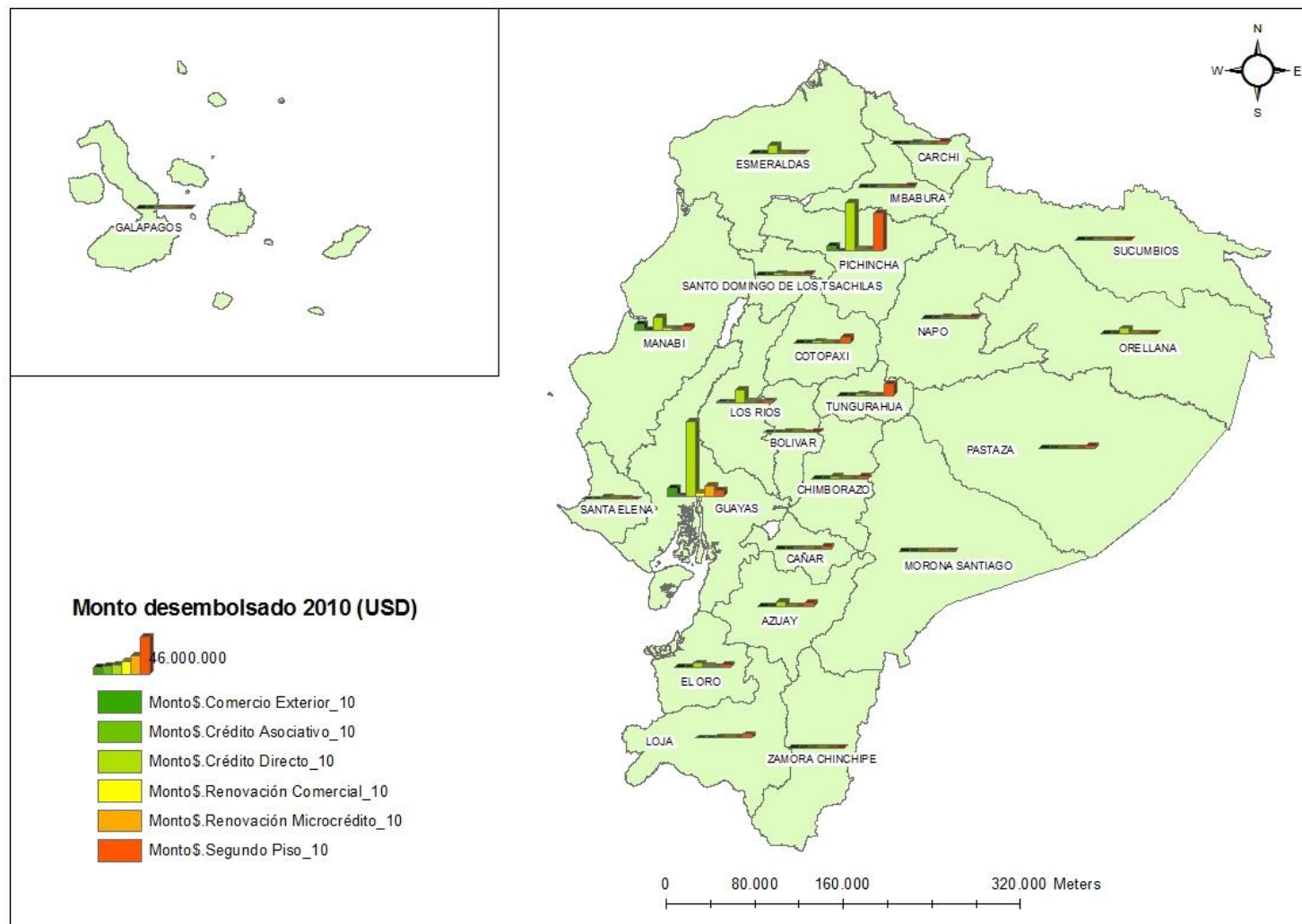
Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2009
Elaboración: Rommel Tejada

Desembolsos promedio anuales por prestatario según programa y destino geográfico, 2009 (dólares)

Provincia	Monto promedio por prestatario					Total provincia
	Crédito asociativo	Crédito directo	Renovación comercial	Renovación microcrédito	Segundo piso	
AZUAY	6,103.57	144,504.13	76,042.97	12,388.26	140,715.92	379,754.86
BOLIVAR	-	84,575.00	33,486.67	19,383.00	25,352.85	162,797.52
CAÑAR	-	119,736.36	-	-	66,211.71	185,948.08
CARCHI	-	89,765.37	90,018.31	8,685.00	15,370.07	203,838.75
COTOPAXI	-	156,259.83	75,732.00	9,477.00	85,100.23	326,569.06
CHIMBORAZO	4,417.39	95,296.50	64,873.13	9,252.29	24,020.53	197,859.83
EL ORO	-	97,716.46	62,511.17	9,045.95	41,918.33	211,191.91
ESMERALDAS	8,885.00	283,409.37	41,056.63	8,615.82	14,263.24	356,230.05
GUAYAS	4,507.94	400,506.48	44,379.26	9,304.98	118,246.36	576,945.02
IMBABURA	-	89,156.97	83,874.75	9,656.47	32,446.51	215,134.70
LOJA	4,623.46	74,902.79	97,223.36	12,556.67	70,538.54	259,844.82
LOS RIOS	5,171.69	183,050.50	49,392.00	10,013.10	10,857.21	258,484.51
MANABI	4,601.12	135,477.70	85,277.78	10,263.31	53,446.93	289,066.85
MORONA SANTIAGO	5,000.00	102,000.00	-	-	20,154.79	127,154.79
NAPO	-	228,806.13	-	-	23,332.83	252,138.96
PASTAZA	-	117,476.00	-	14,719.50	19,252.65	151,448.15
PICHINCHA	-	245,070.37	66,535.09	12,367.99	65,945.53	389,918.98
TUNGURAHUA	-	78,244.69	41,598.67	13,476.53	32,675.18	165,995.06
ZAMORA CHINCHIPE	-	64,500.00	42,186.00	13,190.00	-	119,876.00
GALAPAGOS	-	81,245.55	44,348.00	14,374.16	80,000.00	219,967.71
SUCUMBIOS	12,000.00	79,000.00	90,135.80	10,326.43	14,405.00	205,867.23
ORELLANA	-	-	92,666.67	-	51,612.63	144,279.30
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	-	154,861.08	40,928.33	7,801.33	11,221.67	214,812.42
SANTA ELENA	7,034.69	204,959.09	84,368.16	7,423.40	7,642.20	311,427.53
NACIONAL	62,344.87	3,310,520.38	1,306,634.73	222,321.18	1,024,730.92	5,926,552.08

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2009
Elaboración: Rommel Tejada

Anexo W: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2010 (dólares)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2010
Elaboración: Rommel Tejada

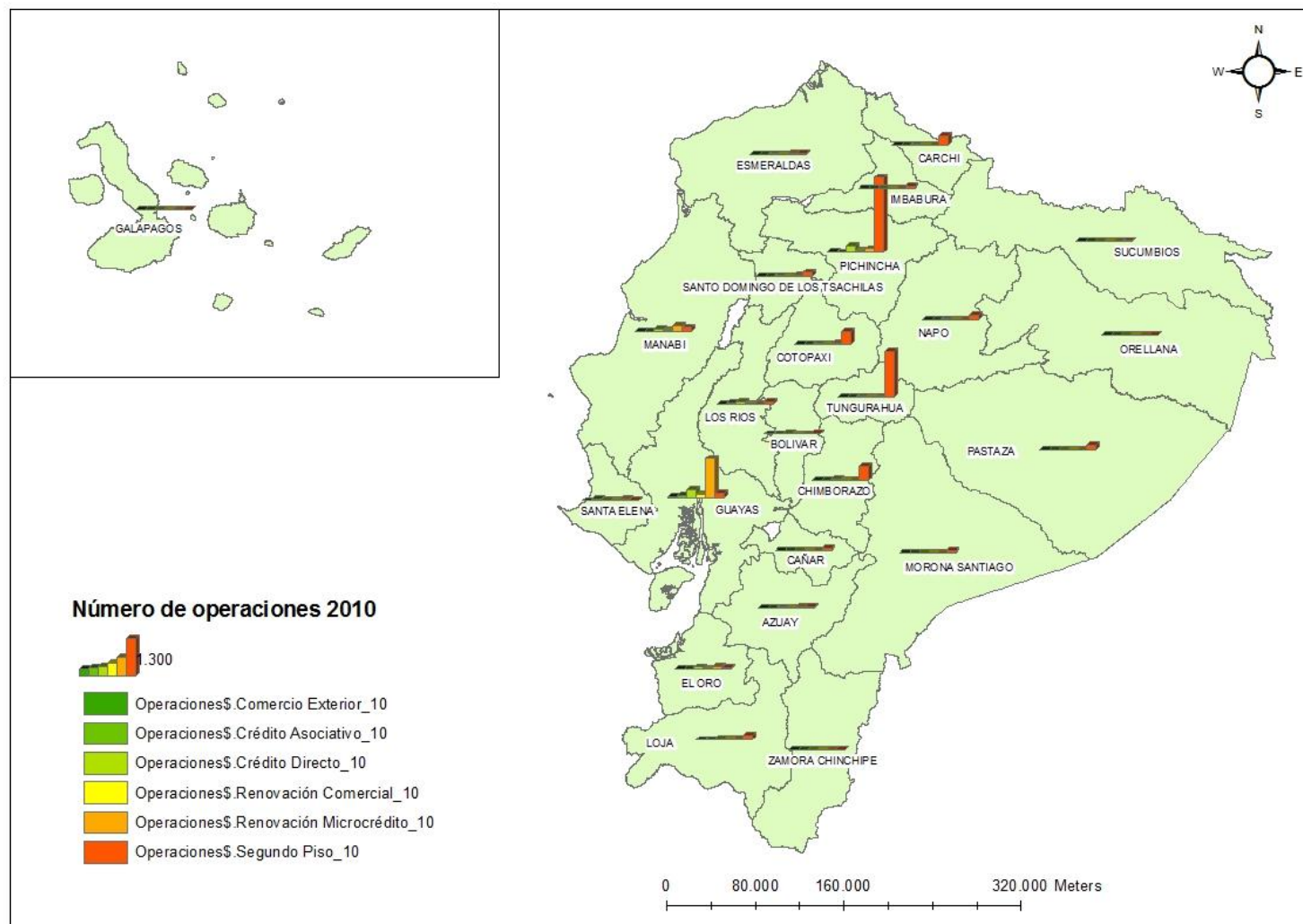
Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2010 (dólares)

Provincia	Monto desembolsado						
	Comercio exterior	Crédito asociativo	Crédito directo	Renovación comercial	Renovación microcrédito	Segundo piso	Total provincia
AZUAY	-	-	6,300,749.54	859,333.76	621,618.00	4,882,780.00	12,664,481.30
BOLIVAR	-	-	447,800.00	299,600.00	-	689,500.51	1,436,900.51
CAÑAR	-	-	190,000.00	-	10,066.00	2,280,247.00	2,480,313.00
CARCHI	-	-	641,100.00	275,080.00	21,970.00	2,727,948.26	3,666,098.26
COTOPAXI	-	-	2,211,013.37	148,900.00	514,392.80	6,583,285.05	9,457,591.22
CHIMBORAZO	-	-	3,313,671.02	463,800.00	251,762.00	3,493,973.95	7,523,206.97
EL ORO	-	-	5,034,364.81	906,498.90	750,988.00	2,449,598.80	9,141,450.51
ESMERALDAS	610,000.00	-	9,998,558.13	101,700.00	420,249.00	986,770.20	12,117,277.33
GUAYAS	9,512,671.44	243,291.56	91,645,734.48	4,013,228.00	12,708,771.00	6,554,697.84	124,678,394.32
IMBABURA	-	-	1,397,390.00	-	42,480.00	2,230,000.46	3,669,870.46
LOJA	-	-	525,000.00	82,400.00	106,098.00	4,262,956.98	4,976,454.98
LOS RIOS	400,000.00	265,000.00	15,119,933.56	488,096.00	33,124.00	1,639,611.00	17,945,764.56
MANABI	7,500,000.00	-	15,872,124.13	2,362,121.83	1,751,608.60	4,359,446.66	31,845,301.22
MORONA SANTIAGO	-	-	-	-	-	1,004,615.00	1,004,615.00
NAPO	-	-	780,800.00	-	-	1,188,723.30	1,969,523.30
PASTAZA	-	-	38,000.00	-	-	2,469,249.30	2,507,249.30
PICHINCHA	5,867,506.62	-	59,844,962.11	2,481,471.01	1,474,181.60	46,719,183.54	116,387,304.88
TUNGURAHUA	-	-	2,730,278.84	260,781.00	404,615.00	15,313,484.86	18,709,159.70
ZAMORA CHINCHIPE	-	-	58,000.00	32,000.00	-	126,823.21	216,823.21
GALAPAGOS	-	-	958,847.35	-	206,697.00	542,423.85	1,707,968.20
SUCUMBIOS	-	-	309,895.00	71,428.00	14,790.00	210,275.74	606,388.74
ORELLANA	-	-	6,727,567.00	-	-	14,715.00	6,742,282.00
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	300,000.00	-	2,074,644.28	155,520.00	396,854.00	1,407,929.25	4,334,947.53
SANTA ELENA	-	103,299.60	2,562,555.00	721,240.00	332,439.00	19,004.50	3,738,538.10
NACIONAL	24,190,178.06	611,591.16	228,782,988.62	13,723,198.50	20,062,704.00	112,157,244.26	399,527,904.60

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo X: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2010 (número de operaciones)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2010
Elaboración: Rommel Tejada

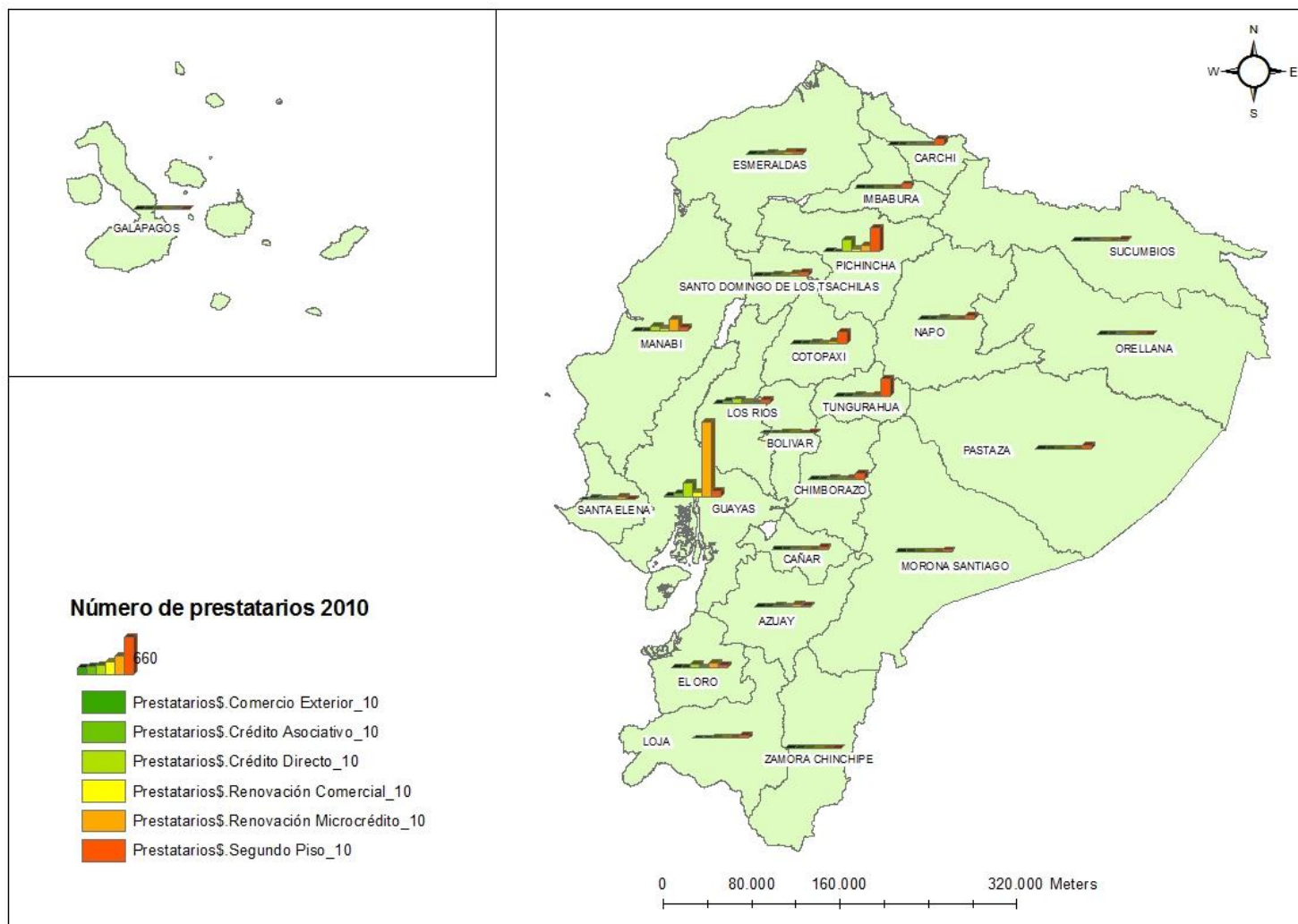
Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2010 (número de operaciones)

Provincia	Número de operaciones						Total provincia
	Comercio exterior	Crédito asociativo	Crédito directo	Renovación comercial	Renovación microcrédito	Segundo piso	
AZUAY	-	-	33.00	19.00	52.00	54.00	158.00
BOLIVAR	-	-	9.00	6.00	-	30.00	45.00
CAÑAR	-	-	3.00	-	1.00	78.00	82.00
CARCHI	-	-	4.00	3.00	3.00	303.00	313.00
COTOPAXI	-	-	20.00	3.00	39.00	454.00	516.00
CHIMBORAZO	-	-	42.00	7.00	20.00	505.00	574.00
EL ORO	-	-	62.00	12.00	82.00	53.00	209.00
ESMERALDAS	2.00	-	33.00	2.00	51.00	58.00	146.00
GUAYAS	16.00	73.00	277.00	97.00	1,325.00	161.00	1,949.00
IMBABURA	-	-	14.00	-	5.00	111.00	130.00
LOJA	-	-	7.00	2.00	8.00	135.00	152.00
LOS RIOS	1.00	38.00	73.00	10.00	4.00	72.00	198.00
MANABI	2.00	-	90.00	38.00	212.00	146.00	488.00
MORONA SANTIAGO	-	-	-	-	-	82.00	82.00
NAPO	-	-	6.00	-	-	155.00	161.00
PASTAZA	-	-	1.00	-	-	140.00	141.00
PICHINCHA	9.00	-	231.00	47.00	114.00	2,557.00	2,958.00
TUNGURAHUA	-	-	35.00	6.00	36.00	1,558.00	1,635.00
ZAMORA CHINCHIPE	-	-	3.00	1.00	-	4.00	8.00
GALAPAGOS	-	-	8.00	-	14.00	13.00	35.00
SUCUMBIOS	-	-	5.00	1.00	1.00	10.00	17.00
ORELLANA	-	-	18.00	-	-	1.00	19.00
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	3.00	-	17.00	2.00	43.00	137.00	202.00
SANTA ELENA	-	52.00	24.00	9.00	44.00	6.00	135.00
NACIONAL	33.00	163.00	1,015.00	265.00	2,054.00	6,823.00	10,353.00

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo Y: Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2010 (número de prestatarios)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2010

Elaboración: Rommel Tejada

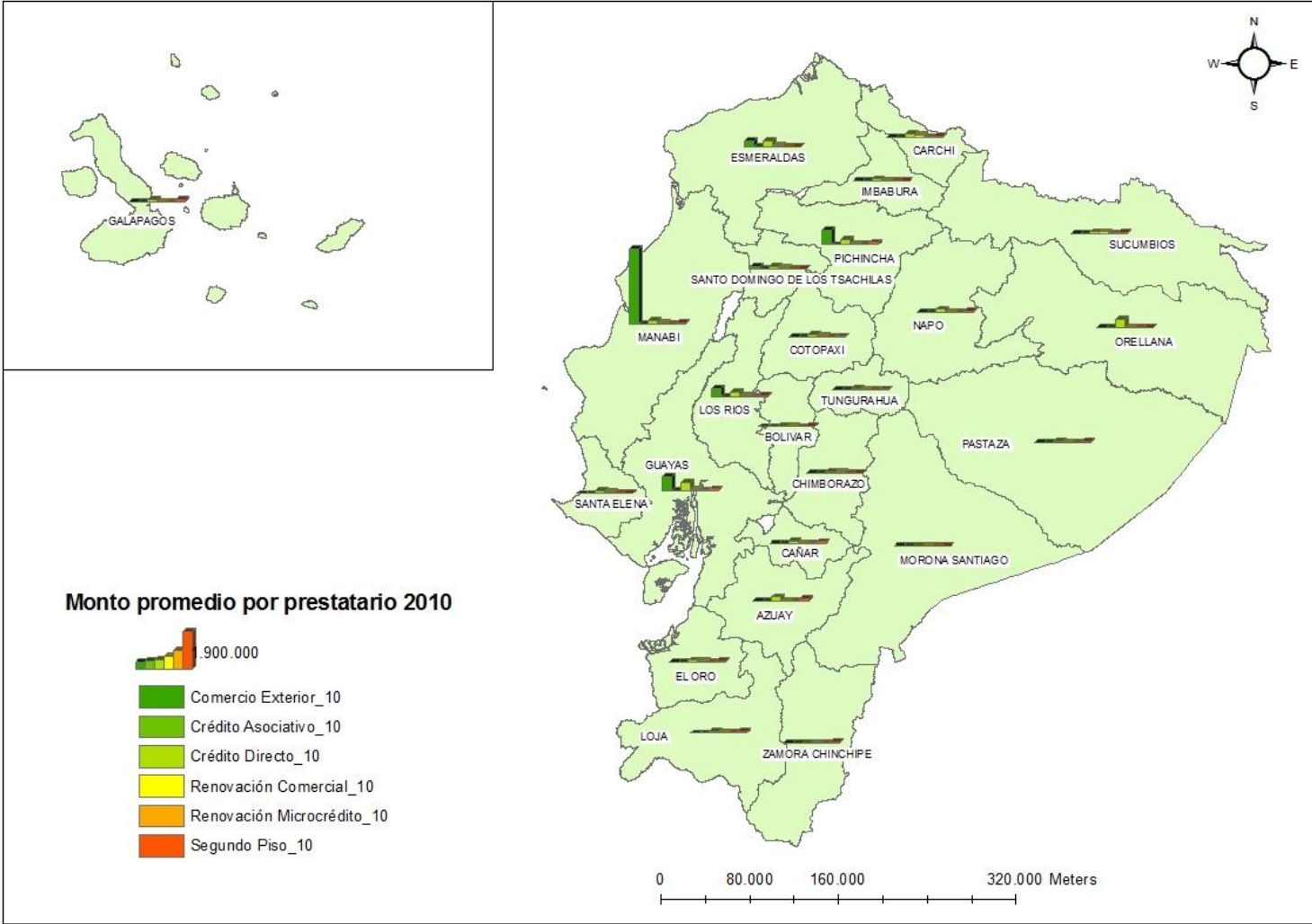
Desembolsos anuales por programa y destino geográfico, 2010 (número de prestatarios)

Provincia	Número de prestatarios						Total provincia
	Comercio exterior	Crédito asociativo	Crédito directo	Renovación comercial	Renovación microcrédito	Segundo piso	
AZUAY	-	-	28.00	19.00	52.00	34.00	133.00
BOLIVAR	-	-	9.00	6.00	-	18.00	33.00
CAÑAR	-	-	2.00	-	1.00	34.00	37.00
CARCHI	-	-	4.00	3.00	3.00	93.00	103.00
COTOPAXI	-	-	18.00	3.00	39.00	205.00	265.00
CHIMBORAZO	-	-	36.00	7.00	20.00	107.00	170.00
EL ORO	-	-	56.00	12.00	82.00	40.00	190.00
ESMERALDAS	2.00	-	31.00	2.00	51.00	39.00	125.00
GUAYAS	14.00	56.00	241.00	83.00	1,325.00	93.00	1,812.00
IMBABURA	-	-	13.00	-	5.00	79.00	97.00
LOJA	-	-	7.00	2.00	8.00	50.00	67.00
LOS RIOS	1.00	38.00	67.00	9.00	4.00	49.00	168.00
MANABI	2.00	-	84.00	38.00	212.00	59.00	395.00
MORONA SANTIAGO	-	-	-	-	-	37.00	37.00
NAPO	-	-	6.00	-	-	62.00	68.00
PASTAZA	-	-	1.00	-	-	67.00	68.00
PICHINCHA	8.00	-	217.00	47.00	114.00	424.00	810.00
TUNGURAHUA	-	-	30.00	6.00	36.00	314.00	386.00
ZAMORA CHINCHIPE	-	-	3.00	1.00	-	3.00	7.00
GALAPAGOS	-	-	8.00	-	14.00	5.00	27.00
SUCUMBIOS	-	-	4.00	1.00	1.00	9.00	15.00
ORELLANA	-	-	16.00	-	-	1.00	17.00
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	3.00	-	16.00	2.00	43.00	60.00	124.00
SANTA ELENA	-	26.00	20.00	9.00	44.00	3.00	102.00
NACIONAL	30.00	120.00	917.00	250.00	2,054.00	1,885.00	5,256.00

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo Z: Desembolsos promedio anuales por prestatario según programa y destino geográfico, 2010 (dólares)



Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2010
Elaboración: Rommel Tejada

Desembolsos promedio anuales por prestatario según programa y destino geográfico, 2010 (dólares)

Provincia	Monto promedio por prestatario						Total provincia
	Comercio exterior	Crédito asociativo	Crédito directo	Renovación comercial	Renovación microcrédito	Segundo piso	
AZUAY	-	-	225,026.77	45,228.09	11,954.19	143,611.18	425,820.23
BOLIVAR	-	-	49,755.56	49,933.33	-	38,305.58	137,994.47
CAÑAR	-	-	95,000.00	-	10,066.00	67,066.09	172,132.09
CARCHI	-	-	160,275.00	91,693.33	7,323.33	29,332.78	288,624.44
COTOPAXI	-	-	122,834.08	49,633.33	13,189.56	32,113.59	217,770.55
CHIMBORAZO	-	-	92,046.42	66,257.14	12,588.10	32,653.96	203,545.62
EL ORO	-	-	89,899.37	75,541.58	9,158.39	61,239.97	235,839.31
ESMERALDAS	305,000.00	-	322,534.13	50,850.00	8,240.18	25,301.80	711,926.11
GUAYAS	679,476.53	4,344.49	380,272.76	48,352.14	9,591.53	70,480.62	1,192,518.07
IMBABURA	-	-	107,491.54	-	8,496.00	28,227.85	144,215.39
LOJA	-	-	75,000.00	41,200.00	13,262.25	85,259.14	214,721.39
LOS RIOS	400,000.00	6,973.68	225,670.65	54,232.89	8,281.00	33,461.45	728,619.67
MANABI	3,750,000.00	-	188,953.86	62,161.10	8,262.30	73,888.93	4,083,266.19
MORONA SANTIAGO	-	-	-	-	-	27,151.76	27,151.76
NAPO	-	-	130,133.33	-	-	19,172.96	149,306.29
PASTAZA	-	-	38,000.00	-	-	36,854.47	74,854.47
PICHINCHA	733,438.33	-	275,783.24	52,797.26	12,931.42	110,186.75	1,185,136.99
TUNGURAHUA	-	-	91,009.29	43,463.50	11,239.31	48,769.06	194,481.16
ZAMORA CHINCHIPE	-	-	19,333.33	32,000.00	-	42,274.40	93,607.74
GALAPAGOS	-	-	119,855.92	-	14,764.07	108,484.77	243,104.76
SUCUMBIOS	-	-	77,473.75	71,428.00	14,790.00	23,363.97	187,055.72
ORELLANA	-	-	420,472.94	-	-	14,715.00	435,187.94
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	100,000.00	-	129,665.27	77,760.00	9,229.16	23,465.49	340,119.92
SANTA ELENA	-	3,973.06	128,127.75	80,137.78	7,555.43	6,334.83	226,128.85
NACIONAL	5,967,914.86	15,291.24	3,564,614.95	992,669.48	190,922.22	1,181,716.39	11,913,129.14

Fuente: Sistema Nacional de Información – Desembolsos de crédito de la Corporación Financiera Nacional 2010

Elaboración: Rommel Tejada

Anexo AA: Ubicación geográfica de las unidades económicas por sector, 2010

Provincias	Manufactura		Comercio		Servicios		Otros (1)		Total	
	Establecimientos	Part.	Establecimientos	Part.	Establecimientos	Part.	Establecimientos	Part.	Establecimientos	Part.
AZUAY	4,886	10.21%	17,312	6.42%	12,923	7.12%	154	13.14%	35,275	7.05%
BOLIVAR	353	0.74%	2,276	0.84%	1,394	0.77%	-	0.00%	4,023	0.80%
CAÑAR	894	1.87%	4,762	1.77%	2,961	1.63%	45	3.84%	8,662	1.73%
CARCHI	361	0.75%	2,964	1.10%	1,701	0.94%	11	0.94%	5,037	1.01%
COTOPAXI	1,353	2.83%	5,495	2.04%	3,899	2.15%	14	1.19%	10,761	2.15%
CHIMBORAZO	1,799	3.76%	8,063	2.99%	6,153	3.39%	54	4.61%	16,069	3.21%
EL ORO	1,802	3.76%	13,269	4.92%	7,759	4.28%	146	12.46%	22,976	4.59%
ESMERALDAS	824	1.72%	6,806	2.52%	4,286	2.36%	9	0.77%	11,925	2.38%
GUAYAS	9,350	19.53%	67,565	25.05%	40,323	22.23%	209	17.83%	117,447	23.48%
IMBABURA	1,821	3.80%	8,874	3.29%	5,423	2.99%	14	1.19%	16,132	3.23%
LOJA	1,731	3.62%	10,582	3.92%	6,797	3.75%	84	7.17%	19,194	3.84%
LOS RIOS	1,418	2.96%	9,949	3.69%	6,438	3.55%	19	1.62%	17,824	3.56%
MANABI	2,684	5.61%	18,229	6.76%	11,613	6.40%	62	5.29%	32,588	6.51%
MORONA SANTIAGO	440	0.92%	2,297	0.85%	1,839	1.01%	30	2.56%	4,606	0.92%
NAPO	212	0.44%	1,375	0.51%	1,066	0.59%	4	0.34%	2,657	0.53%
PASTAZA	305	0.64%	1,723	0.64%	1,509	0.83%	3	0.26%	3,540	0.71%
PICHINCHA	11,737	24.52%	55,155	20.45%	44,228	24.38%	207	17.66%	111,327	22.26%
TUNGURAHUA	2,773	5.79%	12,847	4.76%	8,677	4.78%	27	2.30%	24,324	4.86%
ZAMORA CHINCHIPE	316	0.66%	1,659	0.62%	1,315	0.72%	9	0.77%	3,299	0.66%
GALAPAGOS	89	0.19%	545	0.20%	674	0.37%	1	0.09%	1,309	0.26%
SUCUMBIOS	362	0.76%	2,498	0.93%	1,695	0.93%	8	0.68%	4,563	0.91%
ORELLANA	262	0.55%	1,699	0.63%	1,147	0.63%	7	0.60%	3,115	0.62%
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	1,388	2.90%	8,338	3.09%	4,680	2.58%	28	2.39%	14,434	2.89%
SANTA ELENA	671	1.40%	5,297	1.96%	2,822	1.56%	25	2.13%	8,815	1.76%
ZONAS NO DELIMITADAS	36	0.08%	172	0.06%	105	0.06%	2	0.17%	315	0.06%
TOTAL	47,867	100.00%	269,751	100.00%	181,427	100.00%	1,172	100.00%	500,217	100.00%

NOTA (1): Agricultura, minas, organizaciones y Órganos extraterritoriales

Fuente: INEC, Censo Nacional Económico 2010

Elaboración: Rommel Tejada

